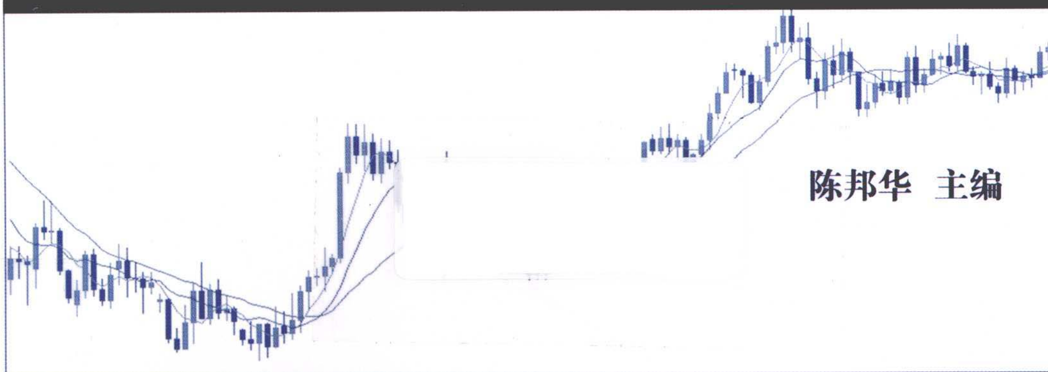
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

THE MONEY GAME PLAYER WHO

CHINA FUTURES TRADER REVELATION OF REAL HEROES

“金钱游戏”的玩家们

——中国期货实战英雄操盘启示录



陈邦华 主编

将规避风险变得如呼吸般自然；严格纪律才能长远盈利；把握大势才能走得更远。

永远都要记住：期货是戴着镣铐的舞蹈。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国期货实盘交易大赛系列丛书

“金钱游戏”的玩家们

——中国期货实战英雄操盘启示录

陈邦华　主编



地震出版社
Seismological Press

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

“金钱游戏”的玩家们：中国期货实战英雄操盘启示录/陈邦华主编.—北京：地震出版社，2015.6
ISBN 978-7-5028-4550-6

Ⅰ.①金… Ⅱ.①陈… Ⅲ.①期货交易—基本知识—中国 Ⅳ.①F832.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2015）第 006372 号

地震版 XM3413

“金钱游戏”的玩家们
——中国期货实战英雄操盘启示录
陈邦华 主编
策　　划：丁　笠
责任编辑：薛广盈　吴桂洪
责任校对：凌　樱

出版发行：地震出版社
北京市海淀区民族大学南路 9 号　　邮编：100081
发行部：68423031　68467993　　传真：88421706
门市部：68467991　　传真：68467991
总编室：68462709　68423029　　传真：68455221
证券图书事业部：68426052　68470332
http://www.dzpress.com.cn
E-mail：zqbj68426052@163.com
经销：全国各地新华书店
印刷：廊坊市华北石油华星印务有限公司

版（印）次：2015 年 6 月第一版　2015 年 6 月第一次印刷
开本：787×1092　1/16
字数：287 千字
印张：16.5
书号：ISBN 978-7-5028-4550-6/F（5242）
定价：38.00 元
版权所有　翻印必究
（图书出现印装问题，本社负责调换）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

序

这是一群对自己负责的人，他们目标明确、纪律严明、专注而认真。这是他们在高风险的交易战场，保全自己赢得胜利必须具备的秉赋。严格控制风险是第一位的，这是生命线。选择自己擅长的领域和策略，这是扩大战果的有力保障。在这种连续交易没有终点的战场上，目标可远可近、可大可小，但严格的纪律和高度专注是不能有丝毫弹性的，因为他们直接对应是“生”“死”。每个人对自己负责，这也是社会的幸事。

这是一群愿意挑战自我的人。作为一种金融工具，期货已广泛运用于经济生产各个领域，覆盖生产、流通、消费各个环节，涉及农业、工业、金融等近50个品种。期货不仅是金字塔尖，更是一个跨界平台。随着资本市场的改革深化及交易品种的扩容，交易者们面对的挑战会更多、更大。期货交易近百万的投资者，少有科班出身及系统性投资历练，他们在政治、经济、投资、金融工程与产品等方面的短板，在面对境内外专业化团队竞争时，时间越长劣势会越凸显，需要尽快补齐。我们也欣喜看到，他们中的一些优秀者已在实践中快速成长，并在境外市场中取得不俗业绩。

这是一群注重自我修行的人。从某种意义上讲，交易是一种修身养性的历练，是一个不断在否定与肯定、失与得之间转换，寻找自我的过程。这从本书中反复提及的“心态”“势”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

"道"等热词可窥一斑，也能在《刘宏玫　在交易中完善人性》《林新鲲　在期货市场修行修为》《张红亮　一尊执著的"佛"》《吴洪涛　不乱于心，不困于情》《余伟毅　在交易中修行和觉悟》等章节中得到验证。更为可贵的是，他们中的一些人还积极投入到爱心公益和慈善活动中，比如期货日报组织的"冬日暖阳""未来图书室"等，从另一个角度诠释人生的价值和意义。

这是一群简单而快乐的人。从他们提供的照片看，衣着多随意，少有西装革履挥斥方遒的场面。在线下的一些小型活动中，他们的发言往往率性而直接，少有客套。他们善于学习，也不吝分享，茶余饭后也要切磋交流。他们可以为交易而生，不分昼夜，也可以舍交易而去，畅享生活，可以高大上，也可以低至尘埃。如同《"金钱游戏"的玩家们》这一书名，正是他们这种对待交易与生活的超然之境，他们才能乐在其中。

这也是一群值得敬畏的对手。本书中的这些交易者，有的像冲锋陷阵正面拼杀的战士，有的像潜伏在高地的狙击手，有的像运筹帷幄的指挥官，都有着以一当十，十当百的本领。期货交易是资金风险最高的战场，要想少失血就得心怀敬畏，无论是对规则还是对对手。我国期货交易至今已进行了 20 多年，低存活率和高成本的局面目前仍没有改观，这对所有交易者始终是个警醒。尊重对手，也是我们传统文化一直尊崇的博弈之道。

这是一本把交易说得有趣、对交易又有益的书籍。本书巧妙地"用图表说话"，回避交易中那些枯燥的数字、资金变动，频繁买进卖出过程的描述，重点从人性的角度讲述期货人的故事。当然，人性也是个很难写好的主题，尤其是去书写那些仍要继续交易并可能再次面对我们的对象。书中忠实记录了交易者的所思所想，真实呈现了他们生活的状态，甚至细节，人物形象生动鲜明。通览全书会发现，风险控制、交易理念以及正确的人生观与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

价值观，无意中成了贯穿全书的无形主线，这也是我们媒体参与投资者教育所乐见的结果。我们也相信，正确的交易理念与“三观”，对所有投资者的成长是大有裨益的。

书中所记录的交易者，主要是参加期货日报和证券时报组织的第八届和第七届“全国期货实盘交易大赛”的优秀选手，也有“期货实战排排网”部分优秀账户的操盘者。他们有的是单兵作战，有的是团队协作，有的是在期货市场一二十年老将，有的是从股市转战过来没几年的新秀。梳理历届“全国期货实盘交易大赛”的结果，我们发现，每届轻量组的正收益率都低于重量组，并且呈现越往后届差距越大的趋势；在增加基金组和程序化组后，轻量组的正收益率还是垫底。这既反应了国内国际期货交易的现状，也与期货史的既往规律相吻合，同时也预示着中国期货正在步入一个新阶段——机构投资者和专业化的新时代。我们也欣喜地看到，中国的期货私募机构的数量和专业化水平，这两年有了明显提升。书中的一些成功案例，尤其是那些低回撤和收益稳定的期货账户（产品），也对这种趋势做了很好的诠释。

当前我们已进入资管大时代，期货人和期货产品在其中还只是涓涓细流，刚刚启步，也因为如此我们的发展空间还很大。作为资本市场的重要组成部分，期货日报将秉承一贯的责任使命，与市场各个层面共同努力，推动和见证期货市场发展与进步。也愿《“金钱游戏”的玩家们》一书在其中也起到一定作用。

陈邦华

2015年4月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

目　　录

上篇　第七届全国期货实盘交易大赛 …………………………… (1)

打造更大规模的全国期货实战交易平台 ………………………… (3)
实盘赛优秀选手距离基金经理有多远 ………………………… (6)
投资需要大智慧 ……………………………………………… (9)
突破瓶颈方达冠军境界……………………………………… (11)
记者观察：期货交易　成功需要积累……………………… (13)
用熟悉的交易模式做熟悉的品种…………………………… (15)
在交易面前心态大于一切…………………………………… (19)
四年一剑成冠军……………………………………………… (23)
“期货海盗”“盗”亦有道…………………………………… (26)
在交易中完善人性…………………………………………… (31)
交易的每个层面都要做好止损……………………………… (34)
不为小波动而放弃看好的投资机会………………………… (38)
挫折中螺旋式前进…………………………………………… (42)
交易是戴着镣铐的舞蹈……………………………………… (45)
顺其自然　才能走得更远…………………………………… (49)
短线交易要乐于做“墙头草” ……………………………… (52)
期货投资不能“闭门造车” ………………………………… (55)
打造最专业的量化投资团队………………………………… (58)
专注于钢铁产业的期货人…………………………………… (63)
做主宰自己命运的“帝王” ………………………………… (66)
简单才是生活的真谛………………………………………… (69)
交易需要全神贯注…………………………………………… (73)
严格才能长远盈利…………………………………………… (76)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在期货市场修行修为 …………………………………………………………… (79)
脚踏实地为实现梦想而努力 ……………………………………………………… (85)
将规避风险变得如呼吸般自然 …………………………………………………… (88)
简单或不简单 …………………………………………………………………… (93)
练好内功再到期市走一走 ………………………………………………………… (96)
敬畏市场　严格资金管理 ……………………………………………………… (101)
做好止损　完善实用策略 ……………………………………………………… (104)
交易者必须谨慎和专注 ………………………………………………………… (107)
一尊执着的"佛" ………………………………………………………………… (110)
不乱于心　不困于情 …………………………………………………………… (114)
白石资产的"黑石"梦想 ………………………………………………………… (118)
在交易中修行和觉悟 …………………………………………………………… (125)
耐住性子做优秀的猎人 ………………………………………………………… (129)
虔诚地跟随市场的脚步 ………………………………………………………… (133)
交易有心得　天道总酬勤 ……………………………………………………… (137)
"黑马"是怎样炼成的 …………………………………………………………… (141)
未来留在赢家队伍里 …………………………………………………………… (145)
旅行和交易可以结伴同行 ……………………………………………………… (149)

下篇　第八届全国期货实盘交易大赛暨首届全球衍生品实盘交易大赛 …………………… (155)

境内外高手同竞技　多项指标再创新高 ………………………………………… (157)
我们会共同拥有一个更加美好的未来 …………………………………………… (160)
顺势而为+严格风控=成功交易 ………………………………………………… (162)
心态控制决定交易高度 ………………………………………………………… (165)
注重经历，量力而行，修好"期品" ……………………………………………… (167)
交易者追本溯源，探寻交易本质 ………………………………………………… (170)
期市"炼金" ……………………………………………………………………… (172)
积极尝试转型　无惧迎接挑战 ………………………………………………… (177)
"天秤"般沉稳　"海盗"般霸气 ………………………………………………… (180)
崇尚简单实用的技术分析 ……………………………………………………… (183)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

生活因期货而精彩 …… (187)
把交易当作艺术研究 …… (190)
做趋势很简单 …… (193)
做一个有信仰的交易者 …… (195)
期货交易比拼性格 …… (198)
在“安全垫”上放心起舞 …… (200)
盈利的根源始终是判断 …… (202)
日内套利交易达人 …… (205)
稳定交易策略 …… (208)
责任与梦想让期货道路走得更远 …… (211)
把握行情大势　不迷失前行的路 …… (214)
交易的基本功是重势不重价 …… (217)
“套利达人”是如何炼成的 …… (219)
掌控风险才能获利 …… (222)
投资程序化交易是未来期市的亮点 …… (224)
把握大势才能走得更远 …… (227)
一个交易慢节奏的“急性子” …… (231)
“技术重于心态”的坚持者 …… (234)
“知错就改”的识时务者 …… (238)
承担适度的风险 …… (242)
取百家所长交易模式“混搭” …… (244)

后　记 …… (247)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

上篇 第七届全国期货实盘交易大赛

第七届全国期货实盘交易大赛自2013年3月29日开赛，至2013年9月30日结束，历时6个月。本届大赛在往届的轻量组、重量组两个比赛组之外，新增了基金组、程序化组。其中，重量组、基金组、程序化组采用综合分值进行排名，综合分值由累计净值、回撤率、累计收益额三个指标得分汇总形成，以综合考察参赛选手的盈利水平、稳定性及运作资金的能力。

大赛参赛资金最高时达87亿元，参赛账户最高时达1.3万个，最终决出78个交易奖项，轻量组前20名、重量组前20名、基金组前10名、程序化组前10名获奖，另有最佳金融期货交易奖、最佳贵金属期货交易奖、最佳有色金属期货交易奖、最佳农产品期货交易奖、最佳能源化工期货交易奖、最大累计收益额奖各3名。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

打造更大规模的全国期货实战交易平台

发现人才、培养人才、输送人才，深挖实盘赛价值

2007 年至今，全国期货实盘交易大赛已连续举办七届，规模不断扩大，而且有一个非常鲜明的特点，即新的交易“黑马”不断涌现，往届明星选手持续“发光”。如今，大赛已被市场誉为期货市场一年一次的“运动会”。券商、基金、信托等机构对其的关注度越来越高。

参赛热情超往届

第七届全国期货实盘交易大赛投资者参赛热情远远超过往届。从报名情况看，报名参赛的账户达 5.6 万个，但由于参赛门槛的设置，最终有资格参赛的账户最多为 1.6 万个。从参赛账户数的变化看，3 月 29 日开赛后一路走高，4 月 18 日达到峰值，之后随着成绩不稳定的账户主动退赛以及权益低于参赛门槛而被动退赛的账户增多，参赛账户数出现回落，不过，仍有 8600 个账户坚持到了大赛结束。

从期货日报举办的本届比赛参赛账户的交易情况看，交易较多的品种为股指期货、焦炭、铜、天然橡胶、螺纹钢等；盈利较多的品种为豆粕、焦炭、白银，分别实现盈利 1.8 亿元、1.1 亿元、2800 万元；亏损较多的品种为股指期货、螺纹钢、豆油、黄金，分别亏损 2.3 亿元、9400 万元、9000 万元、7700 万元。

结合本届大赛参赛账户整体亏损 1.7 亿元来看，如果扣除在股指期货上的 2.3 亿元亏损，那么全部参赛账户在商品期货上最终实现盈利 6000 万元。很显然，本届大赛参赛选手还是善于交易商品期货，他们对股指期货的把握能力仍有待提高。值得注意的是，所有参赛账户在今年 9 月初上市的国债期货上，整体实现盈利 91 万元。

从最后比赛日的账户权益看，有一个账户权益达 1 亿元，78 个账户权益在 1000 万元以上，179 个账户权益在 500 万元以上，其中程序化组有一个账户权益在 1000 万元以上，有 79 个账户权益在 100 万元以上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

本届大赛的指定交易商数量达41家，为历届大赛之最，不仅有申银万国期货、永安期货、中国国际期货、海通期货、中证期货、国泰君安期货、长江期货等规模较大的期货公司，同时也有创元期货、美尔雅期货、中信建投期货、金友期货、信达期货等发展较快的期货公司。这些期货公司中有很多连续几届都是大赛指定交易商，也有一些是新加盟的。全国期货实盘大赛已经成为众多期货公司拓展业务、展示实力、创新服务客户的常规渠道之一。

未来创新不止步

本届大赛在继承前几届大赛成功经验、总结现有“各路实盘大赛”特色的基础上，顺应市场发展趋势，在大赛规则、形式、账户评估与展示、发掘交易数据价值、协助指定交易商开发市场等方面进行了创新。

首先，分组更加具体。在之前轻量组、重量组的基础上，本届大赛增加了基金组和程序化组。分组的多样化，不仅满足了各种类型交易者的需求，而且也保证了在“海选”的基础上能够精细化地筛选优秀期货交易人才。

其次，座次排名更加合理。考虑到不同资金规模、不同交易方式对盈利率、回撤率要求的不同，本届大赛在保持轻量组仍按单位累计净值进行排名、最大范围发现交易人才的基础上，对重量组、基金组、程序化组采取单位累计净值、最大回撤率、累计净利润换算综合分值进行排名，使得一批综合实力较强的选手脱颖而出。

再次，强化了参赛账户交易评估。本届大赛在账户评估中增设盈亏比、最大回撤率、最大胜率、最大日收益率等十几项评估指标，同时还对整体参赛账户的交易规模、动向、持仓汇总等做了细化处理，进一步强化了实盘大赛的展示功能及数据发掘功能。

最后，大赛总奖金提升至80万元。本届大赛四个参赛组别分设冠、亚、季军，另外增加了多个单项奖，进一步增强了期货投资者的参赛热情。

在东海期货副总经理邱海翔看来，全国期货实盘交易大赛一年比一年精彩，比赛形式及规则紧跟市场发展趋势，非常切合期货市场的实际需求。

过去取得的成功已成为历史，现在又重新回到起点。随着我国期货市场的发展和变化，全国期货实盘交易大赛仍需要继续创新。

作用越来越突出

“实盘大赛作为海通期货的一项综合性服务项目，对传统经纪业务及创新

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

业务都有极大促进作用。”海通期货创新协调部负责人朱继米做出这样的评价。他说，不同的客户需求多种多样，但对交易分析的需求是共同的。“对普通投资客户来说，我们需要为他们提供交易绩效的查询、评估、学习和交流平台；对拥有卓越投资管理能力的客户来讲，我们需要为他们提供业绩鉴证、展示和资源整合的平台。”

“我们的坚持源于客户所需。”瑞达期货相关负责人告诉期货日报记者，伴随着期货市场的快速发展，参与期货市场的投资者越来越多，投资者有不同的个性化需求，他们在交易方面的展示、沟通、学习需求很大。在这位负责人看来，全国期货实盘交易大赛是推动期货公司新、老客户交易能力提升，满足客户差异化需求的重要载体。

投资者参赛积极，期货公司不断加盟，使得全国期货实盘交易大赛这个平台越做越大，加上比赛规则、形式不断顺应市场的发展趋势，大赛对投资者的吸引力越来越大，更多成为投资者交流学习、展示自我、成就自我的一个平台。

一些参赛选手谈及自己的参赛体会时说，参加全国期货实盘交易大赛的确使自己的交易能力提高了不少，“没有和交易高手们过招，不进行收益和回撤情况比对，真是不知道自己与高手的差距在哪儿”。不少参赛选手表示，虽然在今年的比赛中没有进入相应组别的前 20 名，但他们有信心在明年的全国期货实盘交易大赛中拿到好名次。

随着“大资管”时代的到来，期货市场财富管理功能日益显现，未来对优秀期货交易人才的需求将呈爆炸式增长。全国期货实盘交易大赛在发现交易人才、展示交易人才、输送交易人才方面的作用越来越突出。

有行业人士如此评价全国期货实盘交易大赛：“围绕期货实盘大赛这个平台，市场参与各方可以找到各自的需求点，从而形成一个相对完整的期货实盘大赛‘产业链’，这个‘产业链’可以衍生出更多价值。围绕这个‘产业链’，我们有更多事情可做，这正是全国期货实盘大赛平台的价值体现。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

实盘赛优秀选手距离基金经理有多远

毋庸置疑，期货实盘大赛上拼杀出来的优秀选手不仅是众多期货投资者心中的"大师"，而且还是期货公司的"座上宾"。2013 年 10 月 26 日，期货日报举办的第七届全国期货实盘交易大赛颁奖典礼吸引了众多期货公司和投资者参加。

一批专业投资者涌现出来

尽管本届大赛参赛选手整体亏损 1.7 亿元，但同时也涌现出了一批盈利能力较强的专业投资者。在操作资金量较大的重量组和基金组，参赛账户盈利面超过 50%，远远高于轻量组的 33%。基金组盈利账户 68 个，合计盈利超过 4 亿元，单账户最大盈利 7055 万元，有 7 个账户盈利上千万元。重量组盈利账户 370 个，共计盈利近 4 亿元，单账户最大盈利 1211 万元，有 14 个账户盈利超过 500 万元。一批操作大资金的专业投资者交出了一份"靓丽"答卷。

这其中就包括今年全国期货实盘交易大赛榜单上出现的一批产品账户。比如，海通期货的"金通 3 号""金通 9 号"，东海期货的"持赢"系列产品、国泰君安期货的"银正"系列产品，兴证期货的"高程基金 1 号"以及通过大地期货参赛的白石资产管理公司，在重量组、基金组和程序化组"榜上有名"。

连续举办七届的全国期货实盘交易大赛也见证了一些专业投资者的成长。在本届大赛闪现的"老面孔"中，有连续四届获奖的汪星敏，今年摘得重量组冠军；有连续三届参赛的李永顺（参赛账户昵称：无欲则刚），今年夺得基金组季军；还有优秀选手汪斌、蒋龙方等。

去年期货公司资管业务开闸以来，很多期货公司的资管产品以套利对冲交易策略起步。东海期货副总经理邱海翔建议，全国期货实盘交易大赛的遴选指标需要与时俱进，进一步细分，今后可以尝试增加套利对冲组。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

如何向基金经理转型

从实盘赛上脱颖而出的优秀选手，不少已经成功转型为期货资产管理人或基金经理。在 2013 年 10 月 26 日上午举行的“期货实盘大赛与期货资管业务发展”研讨会上，往届大赛的优秀选手介绍了向期货资产管理人转型之路。

2011 年第五届全国期货实盘交易大赛冠军——林波，股指期货上市后开始接触期货，2012 年发行产品规模数千万元，今年这一数字已升至 1.5 亿元，均为管理型产品。

谈及自己向期货资产管理人转型的体会，林波向期货日报记者表示，首先，要选择一个规模大、影响力大的平台做交易展示，让个人品牌的价值实现最大化。其次，在产品设计上推出股票与股指期货结合的稳定收益型产品（不是纯期货产品），赢得广大投资者和发行渠道的信任。再次，要具备一个优秀基金经理的基本素质，即把投资人利益放在首位，将更多的利益留给投资人和发行渠道，自己则专注于交易。最后，要迎合市场趋势发产品。今年市场以唱多为主，推出的产品要符合投资者做多的定性思维。

和林波不一样，连续在多届实盘大赛中指导客户获得奖项的期货从业者——黄如斌，现在已经成为期货公司资管部的一名投资经理。他深深地体会到了实盘大赛上的明星选手与期货资管产品经理的不同。一是做资管产品，其收益率肯定没有参加实盘大赛高。这是因为游戏规则不同。资管产品风控要求严格，对建仓比例等都有限制。二是期货资管产品经理更注重盈利的稳定性。实盘大赛赛期有限，参赛选手主观上看对几波行情并重仓操作，收益率就会很高，但他们很难保证赛期之外更长时间连续看对行情，因此，正常交易时段要实现比赛时的高收益很难。三是期货资产管理与期货实盘比赛的最大不同在于，追求的风险收益比不同。资管产品对账户亏损甚至每笔交易的亏损都有限制，而比赛有时亏损 30%甚至 50%，只要最后能取得好成绩就是赢家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第七届全国期货实盘交易大赛总体盈利情况统计

组别	最终资金额(亿元)	最高资金额(亿元)	最后账户数	最多账户数	盈利账户数	盈利账户数占比	盈利额(亿元)	手续费(亿元)
轻量组	19.25	29	7375	17221	2038	27.66%	—2.83	2.57
重量组	16.84	29	762	280	350	45.93%	0.98	1.27
基金组	17.97	26	133	231	63	17.35%	0.086	0.73
程序化组	2.8	42	359	485	126	35.09%	0.021	0.17
全部	53	85.9	8629	13163	2577	29.85%	—1.7	4.54

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资需要大智慧

有道无术，术尚可求；有术无道，止于术

如何做到在市场中保持长期盈利？对于这一问题，不同的人有不同的答案。本届大赛基金组季军李永顺在期货日报举办的颁奖典礼上给出了自己的答案。

“巴菲特说投资就像滚雪球，最主要是找到很湿的雪和很长的坡。”对于股神巴菲特的名言，李永顺给出了自己的理解。他认为，投资可以分为两个部分，一是做好投资应该遵循“大道”，二是投资需要一定的方法和技术。

投资需循“大道”

李永顺表示，做好投资的“大道”，首先应该对投资有浓厚的兴趣，其次要有远大的理想，最后要遵循人生大道，真心为善，以得天道和高人的帮助。

“要对投资有浓厚的兴趣，且能付出辛劳。”李永顺说，兴趣可以激发最大的潜能。许多人说自己对投资很感兴趣，但其实只是对钱感兴趣，因为没有钱的时候他们懒得研究市场。他从 2009 年参与期货以来，每天花费 13 个小时，很多次因思考而失眠。“国内聪明的人很多，但我可以因为付出更多而成为成功者。”他认为，成功的精髓只有八个字：殚精竭虑，锲而不舍。

远大的理想可以为永无止境的成功提供能量。李永顺说，美国社会心理学家马斯洛提出人类的需求是分层次的，由低到高依次是衣食住行性等生理需求，人生安全、生活稳定等安全需求，友情爱情亲情等社会需求，名声地位等尊重需求，理想实现、改造社会等自我实现需求。在不发达国家，生理需求和安全需求占主导，高级需求占主导较少，而在发达国家刚好相反。对于有远大理想的人来说，某一层次的需求相对满足了，就会向高一层次发展，追求更高层次的需求变成其推动力，他们生活在不同阶段就会有不同的主导阶段为其提供动力。有了远大的理想、无止境的自我实现需求，便可为所做的事业殚精竭虑，锲而不舍提供能量。

“要成功还必须遵从人生大道，真心为善，以得天道和高人的帮助。”李永顺认为，善是获得大成功的根本前提。古人云，有道无术，术尚可求；有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

术无道，止于术。神即道，道法自然。精神品德就是道，道法自然，道应该合乎天理、人理，功到自然成。

李永顺表示，国内证券行业中很多人违背天道，很多分析师每天都说谎话，一段时间以后自己都会信以为真。好的企业应该是提高客户的利润，总是杀鸡取卵的企业免不了关门。一个成功者首先要努力尊重身边每一个人，尤其是勤劳善良的人；其次要多帮助弱势群体，以仁济之心，扶危救困，想做好投资务必要遵从真心为善的人生大道。

技术由广而细

李永顺认为，投资慧眼所需的方法和技术要以逻辑推理为主，严控风险为辅。具体而言，要做好三个方面的基本功：第一是学好政治经济学、西方经济学等基础；第二是借力唯物主义哲学、历史学等；第三是对市场要有敬畏之心，严守风控纪律。

学习经济专业基础，可以为逻辑推理提供基础。李永顺认为，学好的标准不是熟记各种公式，而是深刻领会，还能借鉴定理的推导过程，更能了解假设性和必要性，这样投资过程中不仅可以正确利用理论，还可以轻松发现别人使用理论的根源。

借鉴唯物主义哲学、历史学、物理学和心理学知识，可以帮助了解资本市场运作过程。李永顺认为，哲学是智慧中的智慧，而历史可以使人明智，历史分析方法对分析市场有很大的借鉴意义，因为历史和市场都是由大众参与决定的。华尔街是物理学家和数学家的竞技场，物理方法很有必要。学好心理学也有必要，这是决定市场反弹的关键。

对市场的敬畏是人达到一定高度的前提。李永顺介绍说，他在推理过程中经常采用逆向思维，这需要高度的自信，但是又不能太自大，不要以为自己是掌握真理的少数人。"我对任何投资均设下两道风控线，回撤最多没有超过 40%，而市场上很多人已经超过 50%。"

"我们每个人的潜力都很大，但学海无涯，大道无形，'路漫漫其修远兮，吾将上下而求索'。"李永顺最后引用一句古诗，表达了自己对投资市场深深的敬意。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

突破瓶颈方达冠军境界

用了4年时间，汪星敏终于捧得了实盘赛重量组冠军大奖。10月26日，从亦师亦友的“大哥”冯成毅手中接过奖杯后，汪星敏讲述了多年来的经历，在华丽蜕变背后，是突破重重瓶颈后的境界升华。

“在成长过程中，必然伴随着交易瓶颈的突破，如果无法突破瓶颈，那么我最终也拿不到冠军。拿到冠军意味着已经克服了很多方面的困难，交易水平真正上了一个台阶。”汪星敏发言时感叹道。

十多年前，汪星敏怀揣几千块钱，在杭州开始了他的期货交易生涯。这让汪星敏一直保持着良好心态。“我在任何时候都是赢家，我的期货账户赚到十万元、百万元、千万元是赢家，最后剩下1万元也是赢家。我和很多投资者一样，是从小钱开始做。”经过多年努力，汪星敏自信以后不会有大的失误，因为他已经把交易和自身成长、家庭联系在一起。

在汪星敏看来，操作小资金就像练马步。“如果小资金都不会做，凭什么控制大资金，有那么好的心理素质吗？不怕钱少，就怕基本功不扎实。”2010年汪星敏又用3万元开了户，从小资金做起。当年年底账户资金已经到了100万元。

随后汪星敏遇到了第一重瓶颈。从小资金做到大资金后，散户想赢怕输的心态让交易变得充满犹豫。“300万元是一个很难突破的瓶颈，不要想着有一波行情可以一下子到500万元。只能稳步来，否则一不小心栽进去，自信心就没有了，年纪也大了，心有余而力不足就会被市场淘汰。”汪星敏早期的交易风格具有很强的冲击力，而让这种爆发力在关键的时间段和行情中准确把握时机，则需要多年的修炼。

突破百万元级别的瓶颈需要的是时间和经验，必须依靠自己的亲身体验。2011年正是汪星敏突破大资金瓶颈的一年，他在当年期货日报举办的全国期货实盘大赛中轻量组20万元的账户获得了270%的收益，重量组100万元的账户最终排名第六。

提高水平是突破瓶颈的不二法门，市场资金结构、交易水平都在快速变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

化，在此过程中不进则退。2011 年，汪星敏对品种的认识和对风险的管控都有了很大提高。

汪星敏总结出来的第二个经验是，"财富是靠小赢积累起来的，暴利总是很难锁牢，真正要在市场里面赚到钱，还是要每天如履薄冰，要非常小心"。

2012 年，冯成毅的出现让汪星敏燃起了斗志。想靠 500 万元冲到 1000 万元取得冠军，汪星敏选择了很激进的品种豆粕，结果交易出现了失误，虽然收益率达到 140%，但又与冠军擦肩而过。

汪星敏认为冯成毅的水平远在其他选手之上，他主动给冯成毅打电话并拜访，从中学到了很多东西。在与强者的对话过程中，汪星敏感觉到很多瓶颈自然就解开了，已经不再成为自己的困扰。"与冯老师对话后，感觉自己的水平有很大的提高。在更加安全、更加稳健的管理模式下，所谓 300 万元、500 万元、1000 万元，甚至 2000 万元的瓶颈都会迎刃而解。"

在今年实盘大赛中，汪星敏将所学、所思运用到实战中，通过出金控制风险，资金管理水平得到了极大提高，总体资金回撤控制在 30%以内。据期货日报记者了解，汪星敏的主要收益来自铜和橡胶，多年的盘感发挥了作用。抱定拿冠军的信念，汪星敏坚定地控制风险，稳健锁定盈利，最后用一条慢慢创新高的资金曲线实现了自己的突破与提高，摘得桂冠。

"突破瓶颈的前提就是要不断进步。如果说到了某一个层次，再也不能进步了，就不要谈'瓶颈'，没有任何的意义。今天我取得了初步的成功，其实也只是整个交易生涯中的一小步，未来还有很长的路要走。"汪星敏说道。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

记者观察：期货交易 成功需要积累

盘感绝对不是与生俱来的，是靠无数次失败或者经验累积起来慢慢形成的。

失败是投资交易的常态，但不意味着失败多次之后必然走向成功。

所有人都渴望在最低风险下的最大收益，但风险和收益必然是相伴的。

每年的期货日报全国实盘大赛颁奖典礼上，与会者都期盼在与高手的交流互动中发现成功的秘诀和途径，那么有秘诀吗？在 10 月 26 日下午的实盘赛获奖选手圆桌论坛上，部分获奖选手给出了自己的看法。

神秘的盘感

本届大赛重量组亚军张晓良以短线多品种交易为主，他在 26 日下午的互动论坛中称自己基本不看走势图、K 线图，只凭感觉交易。“感觉一个品种当天有成交量或者要放量上涨、放量下跌，就及时买进卖出。一旦与自己的预期不符马上止损，不会拖到第二天，有时候买进去马上止损。”

张晓良认为，盘感是长期交易的经验累积。做期货之前他做了几年的权证，权证跟期货的交易方式比较接近，每天的成交量都有几千万元甚至上亿元，交易比较频繁。他认为，盘感绝对不是与生俱来的，是靠无数次失败或者经验累积起来慢慢形成的。

重量组第四名程剑也认同盘感完全是经验积累的结果。他告诉与会者，在参与股指期货之前，他也做过权证，在权证上积累的盘感是他能够在股指期货上取得成功的关键。“举一个很简单的例子，现在一个点位走在那里，让我判断 5 分钟后的点位涨跌情况，我预测的准确率在 70%—80%。”他介绍说，现在他的操作已经添加了资金管理、风险管理以及各方面的交易频率和细节，但盈利依靠的还是早期锻炼和积累出来的感觉。

谁是成功之母

越来越多的比赛选手曾经的经历说明，任何成功的背后都曾经有过痛苦

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的经历，因为成功的交易并非持续的胜利，而是长久的盈利。

圆桌论坛上，重量组冠军汪星敏多次强调自己数度破产的经历，而不屈不挠的毅力和从头再来的勇气，是他在期货市场存活下来的根本。但程剑、李永顺等选手走过的路则相对平稳，虽然也有过连续亏损，但还在可以接受的范围之内，最终回归了盈利之途。

失败是投资交易的常态，但不意味着失败多次之后必然走向成功。失败之后不断总结、思考和进步，才可能带来成功。

此外，还有关键的一点，如程剑所说，"要成为成功的交易员，必须将其作为你的职业"。

风险收益的平衡

所有人都渴望在最低风险下的最大收益，但风险和收益必然是如影随形。如何平衡收益与风险的关系，成为与会听众最渴望知道的答案。

"我觉得投资者应该要客观，要衡量一下自己的能力和方法。"汪星敏举例说，他 10 次入场，可以实现 7—8 次，甚至更多的盈利，交易的可靠性非常明显。如果投资者有这样的能力，获得收益会很容易，这也是他的盈利能够快速创出新高的原因。如果说投资者在基本功方面不扎实，或者说整套系统方法问题还比较大，一味去追求比较高的收益甚至暴利，是很危险的。

交易瓶颈的突破

每个交易员都有成长的过程，这一过程中会遇到各种瓶颈。突破瓶颈的方法很多，汪星敏和李永顺就是不同代表。

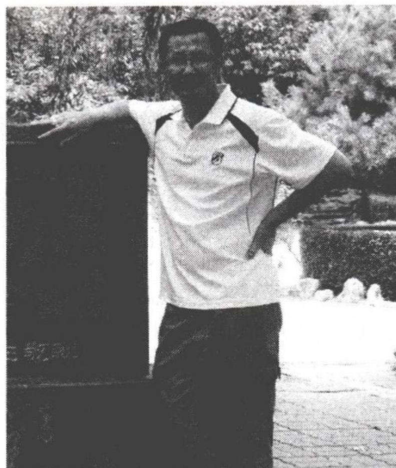
"与强者对话更容易提高水平，所谓的瓶颈在那个时候已经自然而然突破了，逐步领会到一种操作理念和管理模式，更加安全、更加稳健的理念。"汪星敏感叹道。

李永顺则选择通过自我修炼让瓶颈自行消失。他认为，由于使用综合研究方法研究市场的每个方面，本身就是一种厚积薄发，"即使你不想突破也会突破"。

在李永顺看来，突破没有特别的方法，而是一个求索的过程。他的交易系统是经历过否定很多次才到现在，而且是为了进一步否定。他告诉与会者，自己目前还想转变，一是把投资杠杆降低，二是在没有行情的情况下，降低工作量，因为"交易是辛苦的，对健康的伤害太大了"。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

用熟悉的交易模式做熟悉的品种



在人们的传统印象里，高频交易是年轻人的惯用模式，谁也想不到这位炒单手已经年过四十，从事期货交易已有20多年。

他叫生安宇，说起话来很幽默："我就是来证明年龄大也可以炒单的。"

偏好风险者盈利的步伐比一般人快一些，但从历史来看，会控制风险的人才表现更稳定、走得更长远。

做交易多少都得"留一手"

他是一位典型的炒单选手，在期货日报举办的全国期货实盘大赛期间用几万元起步，122个交易日内绝大部分时间交易豆油一个品种，交易胜率（盈利天数/参赛天数）高达74%，最终斩获第七届实盘大赛轻量组冠军以及最佳农产品期货交易奖第一名。

跟记者的交谈中，他操着一口浓重的东北音，"我是大连人，20多年前也是有志青年"。

20世纪90年代初，从东南大学毕业后直接进入国企，却发现这项工作只有稳定没有发展，听说做期货挺赚钱，便开始参与交易。而1995年一次长线交易，让他至今难以忘怀。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

"当时，我看玉米比较准，但玉米期货并不活跃。在朋友建议下，想试试并不熟悉但表现活跃的大米。低点买进、高点追加资金，没想到这时行情急转直下，逼得我忍痛砍仓。"前期苦心积攒下来的几万块钱所剩不多，这时生安宇心想：怎么也得给自己留点儿生活费吧！为了忘却这次交易之痛，生安宇决心复习考研，考完试一闲下来又再次打开盘面，此时他惊呆了：三个月的时间，大米竟然暴涨几百点！

"我的判断没有错，只是行情回调没挺住。"带着剩余的生活费，他再次出发，并通过日内短线很快便获取了一部分盈利。随后，他做了一个人生小结：多少都得给自己"留一手"，别把自己逼到绝境，这样日后还有可能翻身；市场不会看轻自己，不是说钱多就会得到市场垂爱，钱少一样可以生存下来。

不跟别人比，选择最适合自己的

风雨过后见彩虹，有时候只是人生某个阶段的励志故事。真实的人生是几经挫折终于把交易做好，可是天有不测风云。1999 年，生安宇患上了严重的神经衰弱。"整天熬夜看盘，前几年真觉得没什么，后来一看盘就紧张、呼吸不畅。"

记者问道，生病的十年间在做什么？他笑了，说出来可能旁人无法理解，十年真的什么都没做，没有注销期货账户，没有停止关注市场和盘面，也没有尝试过其他工作，"因为在我心里，自己最适合从事期货交易，这就是最好的工作"。

在一个漫长的十年里，他停止了交易，随着身体逐渐恢复，于 2009 年重出江湖。可是，这次没做多久就蒙了：以往拿手的日内短线交易现在屡屡亏钱，百般尝试都是徒劳。

"大概是我离开市场太久，已经不适合再做交易了。"到了万分沮丧的地步，他决定寻求新的交易模式，因为现在的行情变化多端、上蹿下跳往往让人措手不及，跟过去差异很大，再做日内短线会跟不上节奏，反而不如试一试炒单。"我胆子比较小，睡眠也不好，炒单不用过夜，也没什么可担心的。"

由于手续费的提升，不少炒单好手都正在考虑转型的问题，对此他比较淡定，明确表示会坚持现在的交易模式。"也羡慕那种同时用好几种模式、做好几个品种的，但我不跟别人比，因为非常清楚自己的心态和能力。"说完，生安宇思考了一下：将来可能会考虑程序化，因为可以省去一部分精力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

严把风控有助于交易稳定、长远

做交易要学会自信，更要懂得谦卑，有经验的交易者都会这么说。谈起这些，他感慨颇多，曾经的一位朋友当年拿几万元进来，很快便赚了一百多万元，盈利能力没的说，但是也短时间内便把钱赔了进去，这样反反复复好几次，最后朋友赔完身家后彻底离开市场。

“真的很可惜，这样的例子我见了不少。期货市场不相信眼泪，稍有不慎就会被市场淘汰。现在年龄大了，也没有那股子雄心壮志了，只是更明白风控的意义，有舍才有得。”他认为，偏好风险者盈利的步伐比一般人快一些，但从历史来看，会控制风险的人才会表现得更稳定，走得更长远。

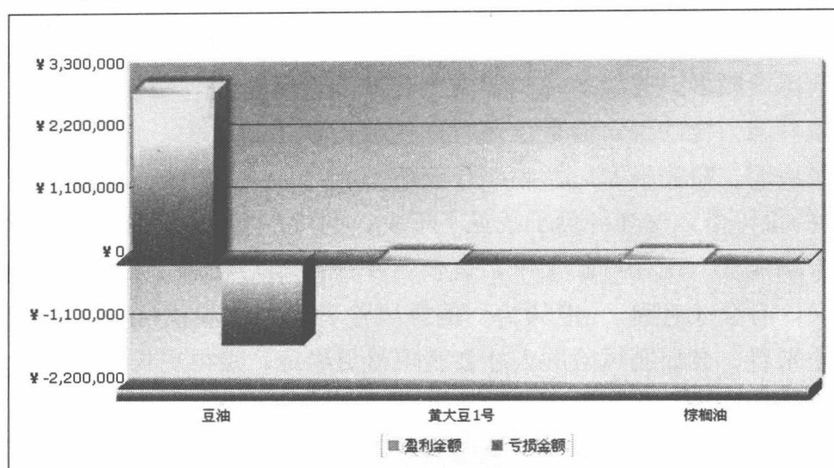
至于为什么在本届比赛中选择只做豆油，他回答期货日报记者说：“真有点儿不知道如何解释。豆油和棕榈油走势相似，但是我一做棕榈油就找不到感觉，可能豆油最适合我吧。我也算过一个账，豆油从总价和手续费的比率来看比较划算，所以只做豆油。”

从本次大赛交易的情况来看，生安宇在一直履行严格的风控。用熟悉的交易模式做熟悉的品种，有盈利就出金，绝不轻易放大交易头寸，顺的时候多做、不顺的时候少做，绝不勉强自己，发生亏损就立即砍仓。对于这次比赛中盈利规模非常大的几天交易，他回忆不上来：成绩总归是过去，未来在市场上还是要战战兢兢、如履薄冰。

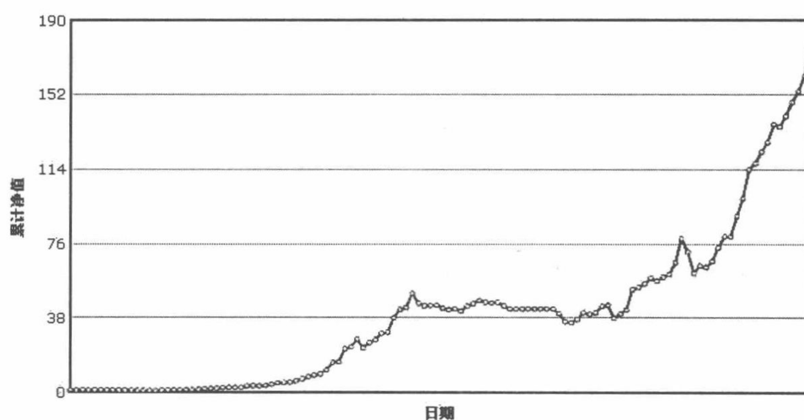
“我这一生的精力都献给期货了，这个东西让我欢喜让我忧。”多年来，做过长线、做过波段、做过日内、做过高频，经历过辉煌、失败、重病、东山再起。相比“滚雪球”式的交易理念，他现在更青睐于平稳的盈利模式，并且绝不会因为刺激去赌风险大的交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

累计净值曲线图



品种盈亏对比



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在交易面前心态大于一切



在交易面前，无论是盈利或是亏损，心态永远是第一位的，保持一颗淡然的心比什么都重要。

汪斌投资一直求稳。

做交易必须要有很强的抗干扰能力，太过在乎比赛成绩或是对手的交易情况，极容易失去自我，陷入慌乱，影响操作。

淡然的心态

和他动感十足的网名“风林火山”不同，汪斌无论是谈吐还是投资理念，均保持有一份沉稳的气质。在期货日报举办的第六届全国期货实盘大赛中，汪斌账户的收益曲线几乎是一根40度向上的直线，看不到什么回撤，累计盈利率超过268.15%，获得重量组第5名。而在今年的大赛中，汪斌选择了更体现短线技巧的轻量组进行发挥，最终也取得了亚军的好成绩。

在谈及连续两届比赛的感受时，汪斌淡淡地说：“不要过度去关注比赛成绩。其实，别人赚再多都和你无关，自己能够盈利就可以了。”在汪斌看来，做交易必须要有很强的抗干扰能力，太过在乎比赛成绩或是对手的交易情况，极容易失去自我，陷入慌乱，影响操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

高频交易 胜率是关键

在股指期货上做短线是汪斌一直以来最擅长的交易模式。由于只关注短时间的趋势，汪斌基本不看基本面，多数时间也不关注技术指标。他做交易的依据，来自对分时走势图的观察以及买卖申报单数量的变化。

汪斌认为，有部分人天生就适合做短线操作，盘感来自对走势的直觉判断，而这种判断力，多为天赋。他很幸运，属于天生有这种能力的人。他认为，锻炼与学习只能提高已有能力，而不能创造出能力，当然，后期的学习也可以锻炼出属于自己的盈利模式。

对于高频交易，汪斌说："好的高频交易是靠高胜率和足够多的交易次数保持稳定盈利，最为关键的还是胜率，暴利和暴亏之间可能就是几个百分点的差距，只要保证有不错的胜率，盈利应该还是非常稳定的。"

过硬的心理素质

稳定的心态不仅体现在平时的交易习惯当中，更多则表现在面对极端行情时的心理素质。汪斌向期货日报记者举例说，2013 年 6 月 25 日的期指行情令他印象极为深刻。

6 月 24 日，银行"钱荒"消息重挫国内 A 股，当日股指期货主力合约大跌近 170 点。25 日上午股指期货上出现明显的恐慌性抛盘，跌幅一浪比一浪大，中午前又跌了近百点。"当时，我在看自选股的时候发现，虽然跌停板上已经有 100 多家小盘股了，但像四大行这种大盘股连 1%的跌幅都没有，于是，我就判断大盘跌到位了。"汪斌如是描述着他当时的判断。

"做出判断后，我便准备等下午大盘再跌一跌就抄底。"果不其然，下午一开盘，行情确实如他所料继续猛跌，大概又跌了 10 多点的时候，他开始一点点买入，然而，在跌了 30 多点的时候，他已经满仓了，均价在 2020 左右，但跌势似乎还未见停止。

"这一波居然跌了 50 多点，最低跌破了 2000 点。因为拿的多单比较多，20 多点的亏损也对我的心理造成了不小的压力。"汪斌称，当时的行情非常考验炒手的心理素质，一旦扛不住，可能满盘皆输。

"后来还是反弹了，说明我当时的判断还是正确的。不过，因为承受了一定的压力，心理上更想求稳，我还是在反弹到成本价位附近的时候就平仓了。结果，当天股指一直反弹到了红盘。"汪斌苦笑道，可见，在交易过程中，心

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

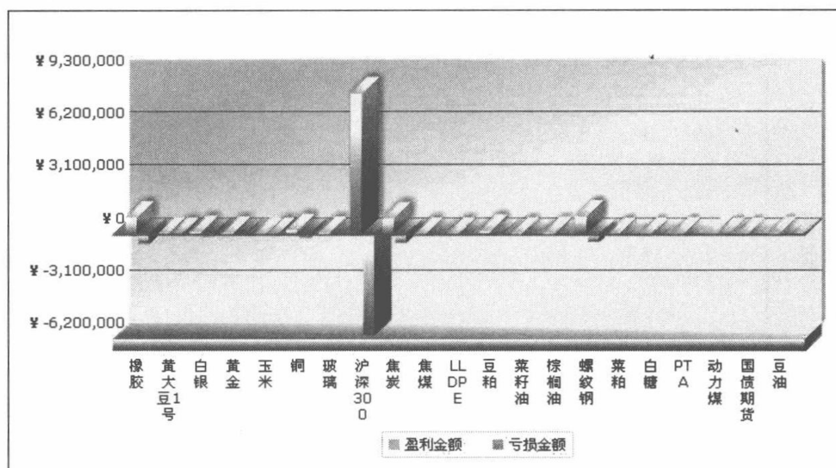
理因素还是比技术重要得多。

“相对于其他投资者，我的期货投资生涯还算顺利，几乎没有大起大落。”汪斌向期货日报记者介绍说，除了2010年，由于监管部门提高手续费水平，市场流动性降低对他的操作策略造成影响，出现一段时间的持续亏损外，其他时段，他的投资几乎都是盈利的。

他解释说，短线交易往往满仓操作，对市场流动性要求较高。在流动性降低的情况下，如果仍按照原有资金量操作，会出现成交价位不理想，甚至会出现没有足够对手盘的情况。2008年下半年，在根据市场结构对策略调整之后，他延续了自己的盈利之路。

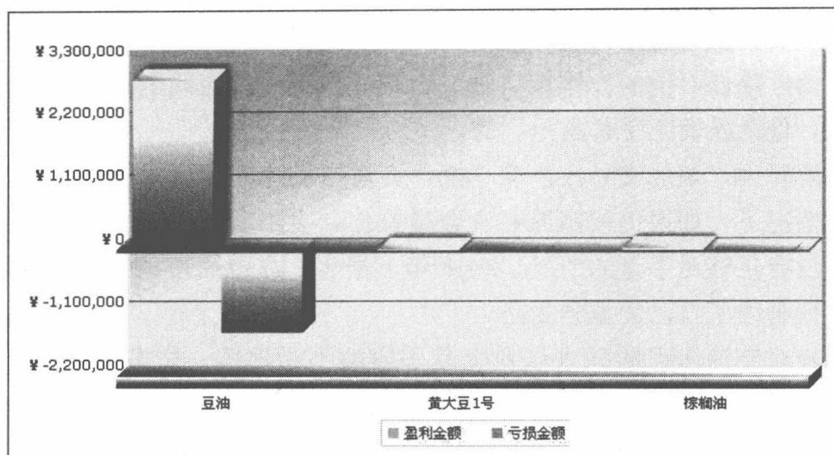
随着对交易认识的深入以及交易手段的不断熟练，许多炒手面临转型。在谈及投资理念是否有所转变时，汪斌坦言，我投资一直求稳，为了回避风险可以错过暴利的机会，这样的思路应该不会变化。

品种盈亏对比

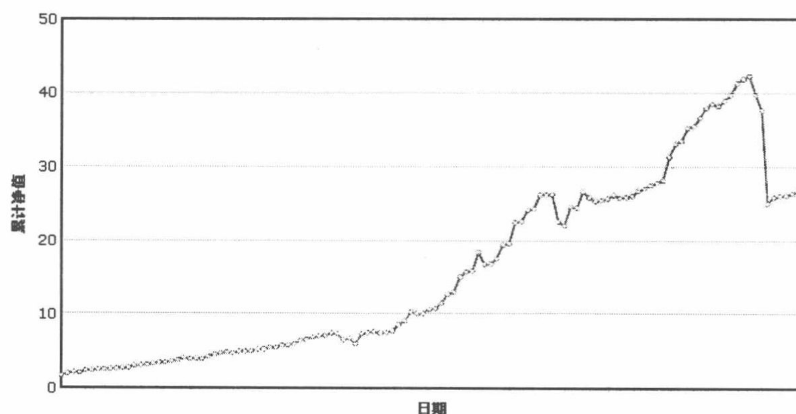


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

品种盈亏对比



累计净值曲线图



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

四年一剑成冠军



现在，我靠自己的劳动，在自己喜欢的行业工作，赚点儿小钱，一家人过着衣食无忧的日子，足矣。我人生的目标本就是身体健康、家庭幸福。

跌宕起伏的夺冠历程

汪星敏的账户在实盘赛中的盈亏曲线并不平缓，而是起起落落，然而，其收益率却在波动中高升。这样的曲线在汪星敏参加实盘赛的历程中并不鲜见。2010 年，他是轻量组第 14 名，收益率为 165.17%；2011 年，他是轻量组亚军，收益率为 215.32%；2012 年，他是轻量组第 16 名，收益率为 268.81%。2013 年，在期货日报举办的第七届全国期货实盘交易大赛中，他一举夺得重量组冠军，累计净值达到 19.54219。

"参加了四届大赛，资金从 10 万元发展到今年的 140 万元，交易水平得到了提高，交易心态也得到了锤炼。"向期货日报记者谈及多年的参赛心得，汪星敏显得很淡然。

淡然的背后，是"硝烟弥漫"的争冠历程。2013 年 9 月 16 日，距离大赛结束还有 8 个交易日，汪星敏的账户突然出现了一次较大回撤，一日之内，累计净值从 17.76 降到了 14.18，而当时"期货海盗帮"账户累计净值上升

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

到了16.19，其取代汪星敏站上重量组第一名的位子。随后，汪星敏连续六个交易日保持正收益，累计净值从14.18攀升至18.08。尽管如此，仍没能超越"期货海盗帮"18.21的累计净值。比赛仅剩两个交易日了，事与愿违，9月27日，汪星敏再次操作失误，导致累计净值回落到16.33。不少人在为他捏冷汗。谁也没想到，当日"期货海盗帮"居然也出现了失误，回撤比汪星敏更大。巅峰对决，不到最后一刻，谁也不知道结局。决定成败的最后一个交易日，汪星敏调整心态，放手一搏，最终，累计净值从16.33攀升至19.54，将重量组冠军收入囊中。

冲锋陷阵中锤炼心态

跌宕起伏的"冠军争夺战"让汪星敏受益良多，也让他逐渐培养出良好的交易心态。"其实每届大赛我的名次都一度冲在前列，甚至榜首。但是名次每天都在发生变化，任何一次失误，都有可能造成名次上的回落。今年我采取了较完善的交易体系，准确认清大势，在大波动的行情中抓住机会，在常态的振荡纠结行情中确保利润的回吐限度。"汪星敏如是描述着他的夺冠经验。

面对比赛中出现的较大回撤，汪星敏坦言，比赛的好处，就是让人产生强大的动力，更加用功学习和借鉴。当然，也有不好的地方，就是为了名次而"冲锋陷阵"，结果，可能把大部分利润亏回去了。如他所言，在比赛期间，不少选手为了冲名次，用劲儿过猛，一个失误就导致全盘皆输，最终放弃比赛。不过，也有许多选手像汪星敏一样，面对回撤，仍然能保持良好心态，卧薪尝胆，等待绝地反击的机会。

谈及是否会在交易方式上转型，汪星敏说，这几年来他基本上以中、短线结合的交易方式为主，长单可能拿一个月，短单可能几秒钟，"关于转型，未来我会把交易周期拉长一些"。

人生目标　身体健康&家庭幸福

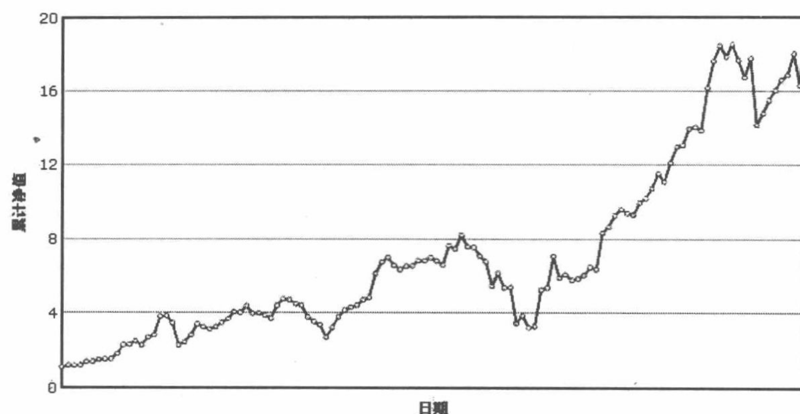
去年6月份，女儿在他临近不惑之年来到这个世界，从此，他的人生进入另一个阶段，生活中多了一份感恩和一份责任，他更加体会到付出与回报、责任与担当的意义。家的温暖、轻松和欢快缓解了他在期货交易中的压力和紧张，也给了他继续前进的动力。

"现在，我靠自己的劳动，在自己喜欢的行业工作，赚点儿小钱，一家人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

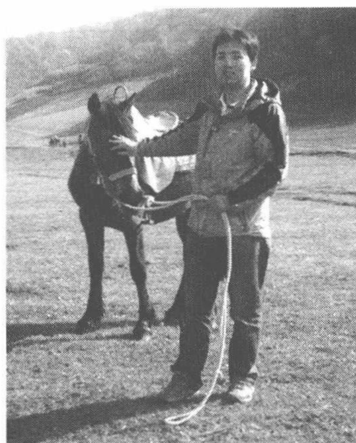
过着衣食无忧的日子，足矣。我人生的目标本就是身体健康、家庭幸福。宏远的理想和目标自会有很多人去创造，我也许并不属于其中。”采访最后，汪星敏道出了他朴实的人生目标。

累计净值曲线图



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

"期货海盗" "盗"亦有道



我什么派都不是，更不会去做太多基本面分析，分析多了，有时候遇到和实际走势相反的情况反而会更加迷茫。我就是一棵"墙头草"，只管跟着市场走。

"期货海盗帮"这个参赛昵称，就跟其参赛账户的操作一样，有股海盗的"气势"，他真名叫作张晓良。

但是给张晓良打电话说要采访他时，他却说："我不太会说话啊。"我乐了，还真有这样的交易者。

"那书面？"

"成。"

彼端是一个带着笑意、温暖的男中音。平时电话采访多了，会从声音和表达方式中大致听出对方的性情，谨慎、爽朗、亲和、生硬、严谨、跳跃……这个首次参加全国期货实盘交易大赛并且中途参赛就拿下重量组亚军的"黑马"，又是怎样一个人呢？

其实是个"犀牛派"

由于无法面对面采访，为了更鲜活地理解这个人，记者向张晓良索要生活照。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

"我很少拍照，照片都是和动物在一起的，可以吗?"

"当然。"

原以为所指动物会是猫猫狗狗，却不想两张照片中的他，一个抚狮，一个牵马，俨然一个童趣不泯的大男孩，眼神中却不乏睿智，或有隐隐的沧桑。

"其实，我最喜欢的动物是犀牛。可惜没地方拍。"

记者好奇，印象中的犀牛模样奇怪、皮肤皱皱巴巴，这样的动物竟也会有人喜欢。张晓良传来一张图片，一大一小两只犀牛在明媚的阳光中散步，奇怪的五官比例完全不似印象中的丑陋，倒有几分自然的俏皮。能够在简单事物中发现常人难以辨认的美丽之人，通常拥有丰富内心和饱满灵魂。

一业内人曾说，在期货交易中"杀"红眼的人，在生活中往往很温和、低调。

犀牛性格温和平顺，在自然界中没有任何天敌。正如张晓良处理自身与市场的关系：理解市场、顺势而为，而不是对抗和征服。张晓良不喜欢给自己贴上技术派或者基本面分析派的标签。"我什么派都不是，更不会去做太多基本面分析，分析多了，有时候遇到和实际走势相反的情况反而会更加迷茫。我就是一棵'墙头草'，只管跟着市场走。"他如是说。

出手完胜　又跨"黑马"

对自然怀有虔敬之心的人总是容易受到上天眷顾，张晓良的运气确为不错。

"我 6 月 20 日报名，比赛第一天就赚了一个黄金跌停板的收益。6 月 20 日净值为 1，6 月 21 日就到了 1.9。黄金跌停的收益再加上其他操作，一天盈利 90%，这一下子打好了比赛的基础。"

比赛首日完胜的兴奋劲儿过去后，8 月份，张晓良又跨上了白银这匹"黑马"，赚了个盆满钵满。

"8 月份对我是个转折点。之前一直没有找到好的机会，但 8 月底我抓住了白银的反弹。"张晓良把他的账户盈利分布图展示给期货日报记者看。图表显示，8 月 23 日，账户上盈利为 143 万元，9 月 2 日达到 480 万元，一周时间盈利净增 337 万元。

许多投资者都有过赶上大趋势行情的经历，但真正能将盈利"落袋为安"的人却不多，更别提吃下整个趋势。主趋势途中的行情反复总会让一些人止步甚至出局，而张晓良没有因为趋势的暂时走乱而自乱阵脚，"在上涨途中我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

是随时止盈的，还有部分是途中做空赚的"。

谈及经验，许多优秀的交易者都会说"跟着市场走呗"，张晓良也是如此。这句看似简单的答案背后，每个交易者其实各有自己厚积薄发的历程，最终摸索出自己的控盘技巧和操盘艺术：不舍昼夜地看盘，每一个指标、每一个形态都烂熟于心，最后K线阴阳变幻之妙存乎一心，解开盘面颠簸的密码。从6月中旬参加比赛，三个多月，张晓良涉猎的期货品种多达20个，且盈利情况整体不错。这说明他的盘感和操盘技术已经十分了得。

不仅仅是靠运气

如果说一次成功是运气，那么战绩的持久辉煌只能用天赋或者勤奋来解释了。

张晓良2008年之前从事权证交易，积累了一定的交易经验。"我了解期货之后，发现它和权证有很多相似之处，期货的交易方式甚至更为灵活，更能提高资金的利用率。"在这些优势的吸引下，他果断投身期货市场。

进入一个新领域，总少不了一些投石问路的成本，张晓良第一年的交易并不顺利。在期货市场摸打滚爬一番后，他终于开始"定性"，找到适合自己的模式。经验、技巧、心理素质就是这么磨出来的。

"我认为性格决定交易方式，每个投资者都应该有一套适合自身性格的交易方法。"张晓良解释说，急躁的人不适合做中长线，而应该多练习短线交易技术；果断的人操作时一次性建仓的仓位可以相对重一些，因为他们能够通过理性的判断果断地执行建仓、平仓、止损等交易指令；做事喜欢考虑再三，心理承受力不强的人，应该留有足够的时间和机会让自己慢慢适应当前的行情走势，采取分批建仓、分批平仓、分批止损的方式。"我的性格适合做短线，一感觉不对马上就跑，等觉得合适了再进场，即便持仓也顶多一两天。"分析自己的性格特点后，他得出了这样的结论。

在明确了适合自己的交易方式之后，张晓良开始建立自己的交易系统。"这是一个不断挑自己毛病的过程，出错了就要立即找出来错在哪里，记录下来，在今后的操作中尽量避免再犯同样的错误。"

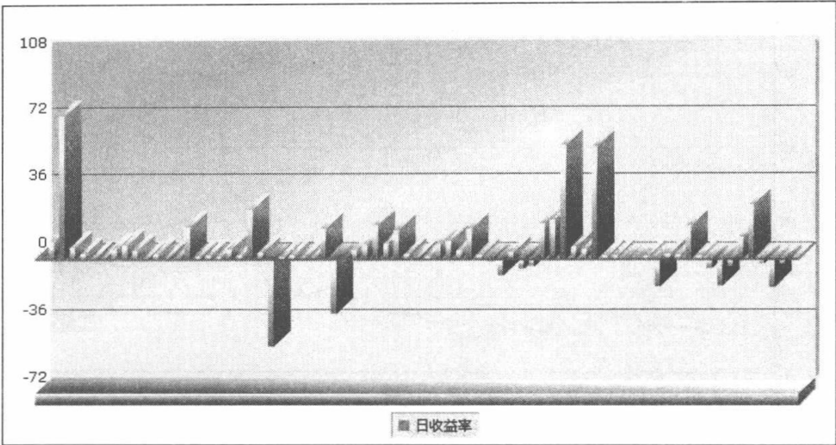
错误这个东西，对有心人来说，第一次是成本，以后便是财富。参与期货交易的第一年，张晓良由于对规则还不太熟悉吃了些亏，之后便将前期的成本迅速转化成了效益。

谈及对事业的规划，张晓良很干脆地回答："期货肯定还是要做的，这和

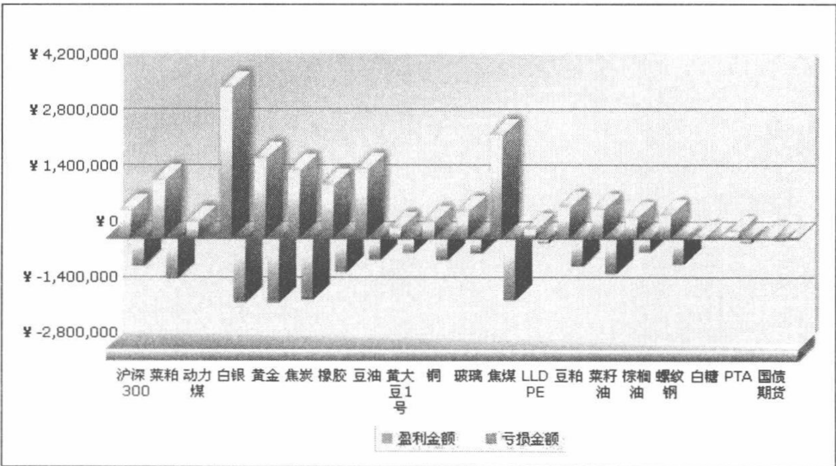
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

其他事业规划不冲突。如果有合适的实业机会，也是会考虑的。”

日收益率

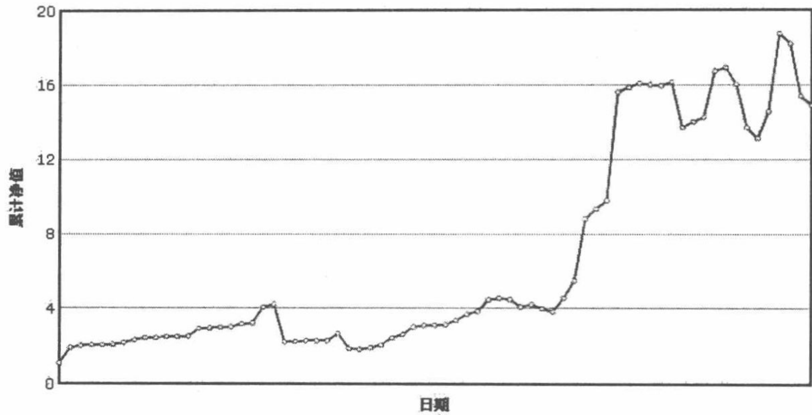


品种盈亏对比



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

累计净值曲线图



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在交易中完善人性



刘宏玫是本届大赛参赛账户“贺军梅”的操作指导，同时也是汾谓中太投资公司的操盘手。

在期货市场中，女操盘手不多，像她这样果敢的女盘手更是少之又少。

在期货交易的过程中，可以不断对人性进行修复与斧正。期货市场中我们看到的成功者，大多品行良好。

依托现货做熟悉的品种

汾谓中太投资公司的操作理念是对基本面的研判及对未来行情的预测，之所以专做煤焦期货，是因为他们对国内煤焦市场动态把握比较到位。

刘宏玫这样描述团队的交易技巧：“基本面比较明朗时，我们选择趋势交易；基本面不明朗、现货市场报价混乱时，我们会做短线交易。”

“今年 3 月份的时候，新一届政府召开‘两会’，市场予以较高的预期。我们注意到，当时虽然煤焦价格上涨，但下游钢厂库存持续增加，说明终端真实需求并没有放大，一旦预期落空，庞大的库存将是煤焦上涨的最大绊脚石。”刘宏玫回忆，“国五条”出台，是最好的做空契机，那时正好山西炼焦煤库存也开始增加，旁证了需求的低迷。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

"3月份时，我们认为基本面还不错，就采用趋势交易，直到7月份，才开始了结空头头寸。庆幸的是，平仓时点正好是行情拐点。"她说。

刘宏玫感慨，一个优秀的操盘手，在该出手时绝不手软，该止损时果断坚决，不要妄想战胜市场，要顺应趋势。在期货市场中，女操盘手不多，像她这样果敢的女盘手更是少之又少。

看对趋势 更要踏对节奏

"趋势行情中也会有'急流勇退'的时候。今年4月中下旬，市场对于二季度消费旺季有一定预期，当行情急速下跌的时候，我们轻仓做了一些反弹。4月16日，在J1309合约上快进快出25手，当日盈利了5.5万元。顺势加仓短线，一般是沿着15日均线加码做空，这也是我们团队所谓的'趋势交易中穿插短线交易'。"刘宏玫介绍。

"实践出真知，通过实盘赛不仅可以检验出团队操作水平，更能审视到不足之处。"刘宏玫对期货日报记者说，"我们在行情趋势甚至重要拐点的把握上都很到位，但是对于行情运行的节奏，对于资本市场推动行情所产生的泡沫程度则预测不足。比如7月份以来的反弹，当时我们对焦炭市场的定位是弱势反弹，但焦炭后来的涨幅超出了我们的预想"。

在谈到参加期货日报举办的实盘大赛得失时，刘宏玫深思了一会儿，"我们有得也有失，通过'失'我们总结出，研究基本面可以解决大部分投资问题，但不能解决所有问题。另外，在行情预测中，趋势预测固然重要，但踏错了节奏，也会让投资效率大打折扣"。

"趋势是你的朋友，要做趋势的追随者。"这句话可以说是金融市场尽人皆知的基本原则和操作理念。然而，真正理解"趋势"真谛的人却不多，追随趋势获利的人更是寥寥无几。很多投资者长时间不能从市场上获利，最根本的原因就是不能正确判断出市场的主趋势，一轮行情结束后才恍然大悟。

期货市场 犹如一面镜子

有人说，"玻璃做的镜子，只能照见自己的外表；期货做的镜子，可以照见自己的内心"。也有人说，"人们照镜子，发现脸上有脏东西，会自己弄掉；人们做期货，发现内心人性的弱点，却往往不承认"。

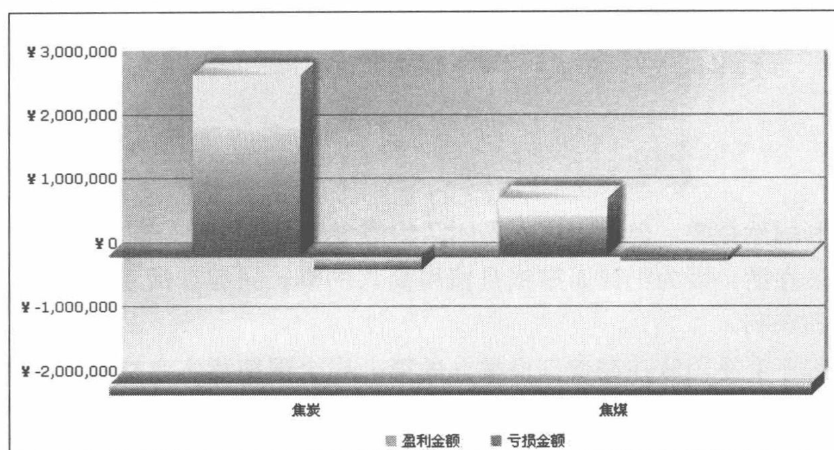
在采访中，刘宏玫不止一次谈道，期货交易可以测试一个人的人性，可以放大对人性好坏的奖惩。人性中好的方面，谦卑、勇敢、自律、努力、冷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

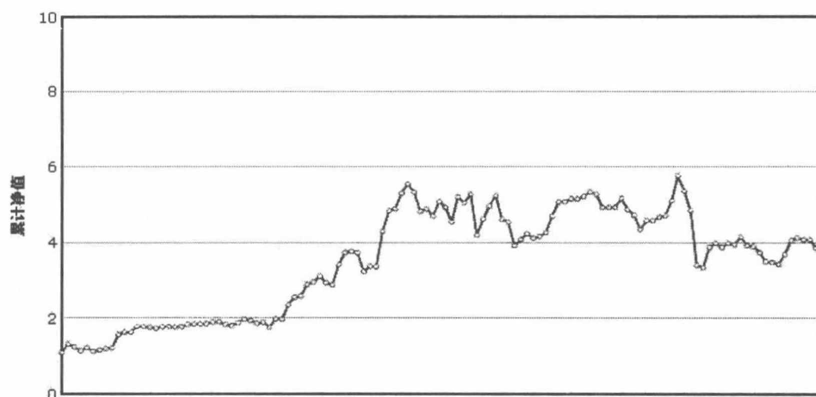
静等，都能在期货交易中结出好果，期货市场会奖赏这些“好人品”；而人性中不好的方面，贪婪、恐惧、侥幸、冲动、傲慢、懒惰等，都会在期货交易中结出恶果，期货市场也会惩罚这些“坏人品”。更重要的是，期货市场中，惩罚是被杠杆交易和T+0交易无限放大的。

“在期货交易的过程中，可以不断对人性进行修复与斧正。期货市场中我们看到的成功者，大多品行良好。”刘宏玫有感而发。在她看来，市场是最好的老师。在市场中生存，要学会利用这面镜子，每天照一照，反思一下自己的失误，方能有所进步。

品种盈亏对比



累计净值曲线图



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

交易的每个层面都要做好止损



盈利固然重要，但言程序交易团队的信念是：小输就是赢。只有"纪律"才能保证存活，因为纪律而赔钱是值得高兴的事，只有在活着的前提之下才有长久的获利。

言程序交易团队在期货日报举办的第七届全国期货实盘交易大赛程序化组比赛中，最终获得冠军，其账户最大回撤率仅有3.35%，只操作股指期货一个品种。

在国内程序化交易大步发展的今天，程序化凭借在风控、执行等方面优于人工交易的特点备受瞩目。降低回撤、控制风险，是未来期货交易、基金发展的趋势。

比赛历经6个月，言程序团队认为，资金控管的重要性高于策略本身。在比赛中，其3.6%的回撤率接近完美，"我们每个账户都会有止损的金额，这是账户的止损；使用的每个策略会有止损金额，这是策略的止损；每天设定一个最大的亏损金额，这是日止损；每一笔交易也会有一个止损金额，甚至止损时间"。

盈利固然重要，但他们的信念是：小输就是赢。只有"纪律"才能保证存活，因为纪律而赔钱是值得高兴的事，只有在活着的前提之下才有长久的获利。"赚了再多的钱，如果不能留下来，那都是假的钱。"他们说。

言程序团队总结了产生稳定绩效的三个前提。第一，要有胜率。第二，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

报酬风险比要适中。报酬风险比即平均赚与平均赔的比例。对于许多极短线的交易者来说，胜率最好能在 60%—70%，并且止损一定要够小。第三，要明白自己的成本在哪里，要在有把握时出手。

“交易者会对手续费等费用斤斤计较，却忽略了滑点。内地股指期货的成交量在 80 万—100 万手，但持仓不到 1/10，在全球其他地方是很少见的。这意味着短线交易者远大于长线交易者，滑点必然很大。我们在考虑交易成本时，会把滑点的因素考虑进去。如果在严格的条件下交易，策略都还能获利，那么在实际操作时就不会令人失望。”言程序团队对期货日报记者说，好的交易应该一进场就获利，“如果进场是亏损的，可能是方向有错，也可能是这段行情不够强、不够明确，那么就要果断放手”。在交易的每一个层面上，他们都放置严格的止损条件，控制住了风险，盈利自然会产生。

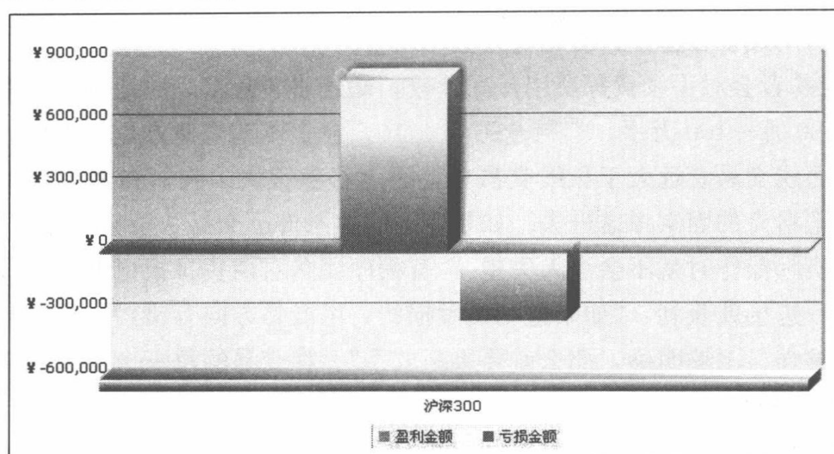
他们认为，程序化交易的原理是统计过去的数据，从中找出不断重复的现象来交易。例如在创新高或新低时，总会有一小段的顺势获利机会。当他们有这个想法时，就会用过去的数据来验证。“如果过去能用这样的方法获利，未来也会有这样的现象重复出现。”做交易，他们说要有交易 100 年的打算，即使发生 100 年才有一次的危机也要能够在交易中活下去。“比赛比的是净值增加的倍数，所以大部分的参赛者要想拿名次只能满仓交易，但满仓会造成风险过大，回撤过大。”

言程序团队说：“交易的方法可以千变万化，但资金控管的方法却要简单明确。其实，资金控管是相对简单而且容易处理的，也是最重要的，但是，往往许多人会花很长时间在策略上。”

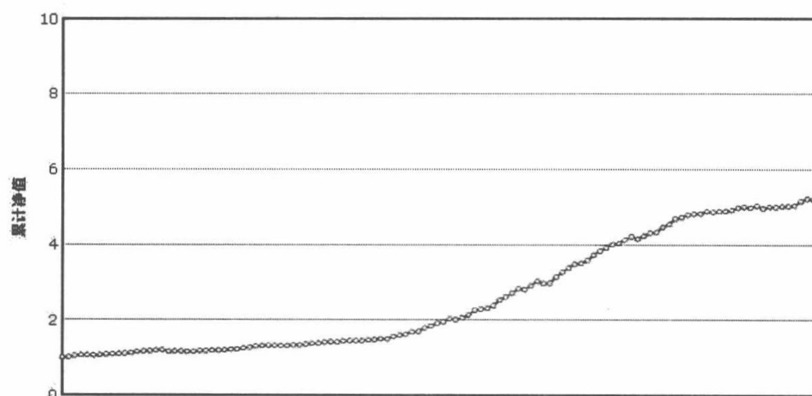
他们坦言，内地程序化交易的实力相当高，进步的速度也非常快，所以市场变化也很快，“很高兴能在比赛中认识各位高手，我们也要努力跟上市场的变化速度”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

累计净值曲线图

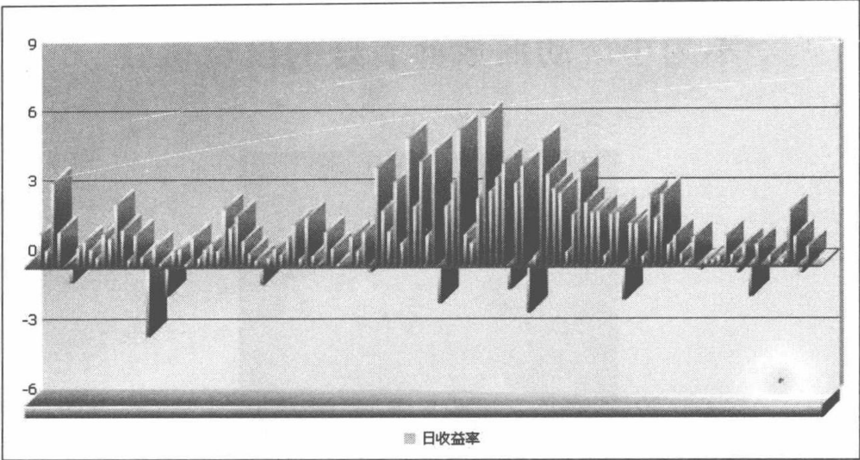


品种盈亏对比

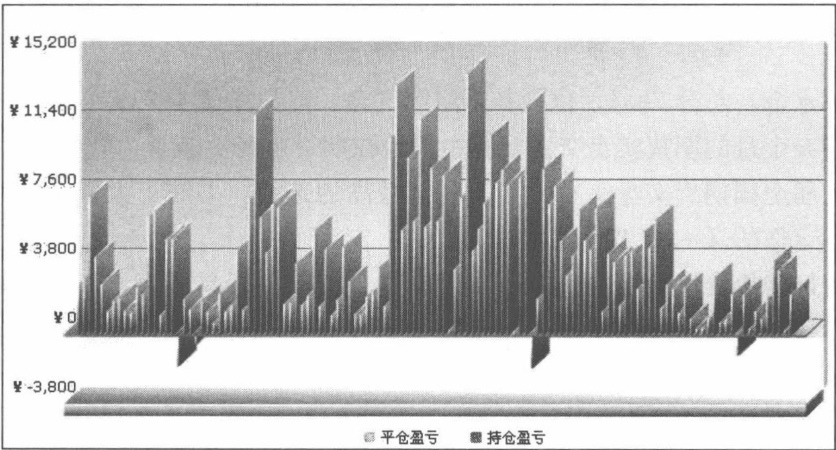


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

日收益率



日内隔夜



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

不为小波动而放弃看好的投资机会



郑永金，总分 79.4，位列基金组第二名，账户净值 4.79。

在 6 个月的期货实盘交易赛程中，他在期货市场上赚了 7000 多万元，成为第七届全国期货实盘交易大赛盈利额最高的选手，书写了大资金在期市上高盈利运作的又一个"神话"。

看好的投资机会在短时间内不要因为小波动就轻易放弃。期货投资不是稳赚不赔的买卖，所以投资心态很重要。投资者对于输赢要看得淡些，才能保持良好的操作心态，不自乱方寸。

投资心态

郑永金从今年年初就开始尝试做多豆粕，3 月底开赛时持有豆粕和塑料多单，同时少量做空 PVC。开赛两个月以来，他的账户一直处于亏损状态，最大亏损达到五成。豆粕在 7 月终于启动了上涨行情，郑永金的账户净值一度冲到 1.6，但随着豆粕价格的大幅下跌，净值一度又回到 1 以下。郑永金向期货日报记者坦言，当时账户亏损时他的确承受了很大压力，如果豆粕期价再跌 100 元/吨，他恐怕就止损出局了。

据了解，当时美国豆粕价格持续走低直接导致国内豆粕期现价格疲软，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

但是郑永金认为天气变幻不定、环境日益恶化、自然灾害频繁、农业种植面积萎缩或许会导致国内大豆减产，而国内饲养业复苏又令豆粕的需求量越来越大，且豆粕的现货价格大部分时间保持坚挺，期货与现货价差很大。“虽然当时期货价格的疲软令我的账户浮亏严重，但是我坚定地持有豆粕多单。”

不畏价格波动而持有豆粕多单，最终收获巨额利润。郑永金认为最重要的是心态，一是正视自己，有时会有认识上的误区导致过度自信，感觉期货价格的波动，一涨一跌都是操作的机会，频繁操作企图抓住每一波行情，但往往事与愿违，做多时价格下跌，做空时价格上涨，最终“受伤”离场。每一次操作都要做好亏损的准备，不可能每次操作都能盈利，只有做好输的心理准备，才能保持冷静的心态，从而可以根据各种信息数据分析是否值得继续持有。二是懂得放弃，在操作过程中，有时交易结束后会听到有人说，应该获利了结，反手做空，这样做多做空都能赚钱。但精准地把握这个节奏谈何容易，一旦节奏把握错误，会造成不可挽回的损失，如果看好未来行情，应该选择放弃一些波段操作的机会。

交易模式

“趋势定向长线投资”与小资金“日内波动短线投机”相结合，是郑永金交易的主要模式，比赛中短线交易为他贡献了两三成的利润。从事现货贸易的郑永金对宏观和产业信息非常关注，开户的期货公司也会定期给他提供及时信息与分析。“当宏观分析与产业基本面产生共振时，我会顺势交易；当两者产生矛盾时，我一般会短线交易，尽量不持仓过夜。”郑永金告诉记者。

他所持有的豆粕和菜粕多单量变化不大，但这两个品种上的日内短线操作却使他获利丰厚；塑料持仓以多单为主，7 月和 8 月分别转换过方向；PVC 以做空为主，9 月曾转向做多。郑永金对交易的四个品种期价运行节奏把握非常准确。比赛期间，豆粕、塑料交易胜率高达 82%，PVC 为 74%，菜粕一笔都没亏过。

郑永金经常出金，以免受账户上过多的可用资金诱惑而过量地做短线交易。PVC 现货贸易的利润越来越薄，这两年他在期货交易上的成绩也不错，所以，他分配在期货市场上的资金量已经超过了在现货市场上的资金量。“别看我的期货账户常有资金在几百万到几千万，其实在银行我有数倍的资金作为备用。”看好一波行情时，他经常会重仓介入，不加码，有盈利就平仓。碰到行情不利变动时，再入金，一方面及时补充保证金，另一方面通过短线博

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

取收益。他做日内短线交易，也会顺势而为，不轻易与长线持仓反着做。当天的短线单，70%—80%仓位会平仓，除非隔夜仓不重或特别看好行情时才会加仓。他的短线交易一天一般只做1—2次。

郑永金告诉记者："在持有某一品种时，以此品种的投资价值为参考，我一般不受短期的价格波动影响。日内短线操作只用少量资金进行投机，增加资金利用率的同时也会把控仓位风险，一般当日平仓了结。"

交易经历

起初进入期货市场，郑永金是基于利用PVC期货市场进行套保的目的，以适时对冲库存风险。他曾经在大连商品交易所交割过几批PVC，而后在日常交易中感受到期货交易独特的"魅力"，便开始花更多时间和精力进行期货投资。

从新手入门即赚得两三倍利润到痛失大部分本金，短短一年半时间里，他的心理落差很大。随后他有过短暂的冷静思考期，暂时停止了看盘。

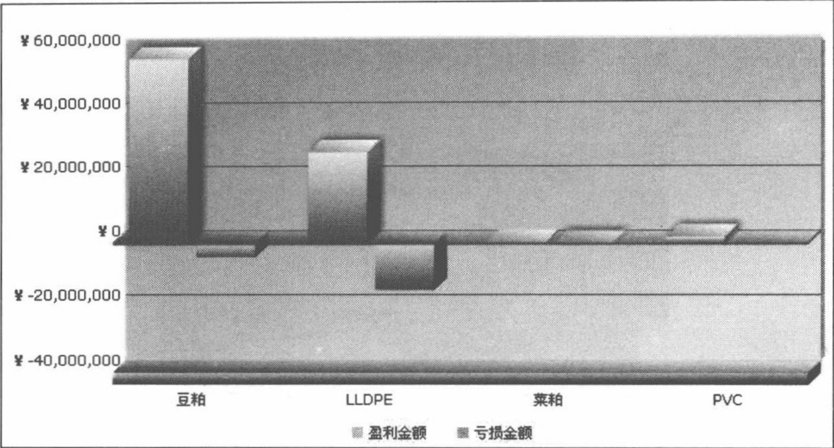
"在入市初期就遭受挫折未尝不是好事，再好的教材都比不上自己的亲身经历。"郑永金说，在期货投资初期常常会碰到这样的问题，敢输不敢赢，赢一点就平仓，入袋为安，沾沾自喜；遇到输时，心有不甘，不愿割肉离场，有时从盈利缩水变成连本金都亏光。有这种深刻的经历，才能让自己总结出更好的操作理念。"现在回想起来，也正是因经历了这段起伏，才让我对期货市场有更强的风险意识，对仓位控制更理性，资金安排更合理。"郑永金是一个对期货投资充满激情与热情的人，他把期货投资当成一份事业来经营。此后两年多，他逐步形成了自己稳定的盈利模式。

"期货投资水平无所谓高低，适合自己的才是最重要的。"郑永金告诉记者，他参与交易的品种不多，会选择性地将资金投入到自己熟悉的、市场参与度高的、交易活跃的品种上。现货圈里的伙伴、期货圈的朋友、期货公司的产业分析师，都是他了解资讯的渠道。

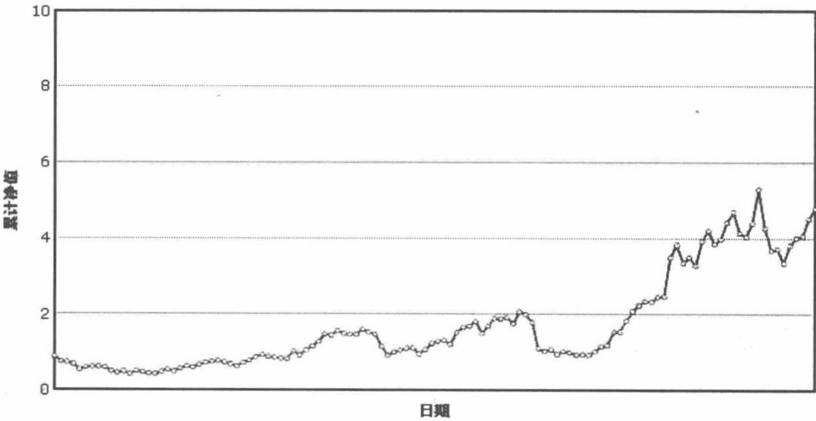
"期货投资的目的不是为了显示自己的冒险精神，也不是体现自己的'无所不能'。"郑永金表示，有些品种不了解就不要轻易投入，而应该从小单做起，夯实自己的专业知识，加强对个体品种的日常观察，从而触发自己的盘感。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

品种盈亏对比



累计净值曲线图



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

挫折中螺旋式前进



李永顺，基金组第三名，综合得分 63.4157，擅长股指中短线交易。

"交易应静时如止水，动时若脱兔。"在他看来，前期懒于应对、恐于犯错、贪于利润的心态让自己走了不少的弯路，好在及时正视了自身的不足，反亏为盈。

只做自己看得懂的行情，把握小时轻仓试盘，把握大时在坚守止损规律的前提下，重仓一搏。每年都有超过 30%的回撤，好在尚能在挫折中螺旋式前行。

坚持源于兴趣与挑战

"无欲则刚"本名李永顺，2007 年毕业于上海财经大学证券投资专业，获得了硕士学位。对他来讲，期市并不陌生。据记者了解，李永顺已连续四次参加了全国期货实盘交易大赛，其中，两次获得了优胜奖，一次未进入前 20 名，今年比较幸运，获得了基金组第三名的好成绩。

李永顺坦言，"兴趣爱好和人生挑战，让我坚持参加期货实盘大赛。"李永顺与期货市场有着不解之缘。据他介绍，他从 2006 年开始研究股票，毕业后便进入一家股票公司做操盘手，但是两年的交易并没有大起大落，这让他感觉到通过股票难以改变命运，强大的动力使他转向了期货——期货市场可以为他提供更大的挑战机会。为生计所迫，2009 年 4 月，他把股票赢利投入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

期货市场，初期轻仓操作铜，四季度以5倍杠杆做多黄金，2010年以后主要操作股指期货，至今为止最大回撤39%。经过艰苦的摸索，他渐渐恋上了期货交易。“如果不是兴趣爱好，我不会全身心的投入。如果不是为了挑战极限，我也不会因为兴趣而超负荷工作。”李永顺说。

中短线收益呈螺旋式上升

“只做自己看得懂的行情，把握小时轻仓试盘，把握大时坚守止损重仓一搏。”这是李永顺多年来的交易理念。行情千变万化，他所能认知理解的只是极少数。在胜算较大时，勇于重仓才可获取较大收益，前提是确信行情进入自己设想的轨道，并且时刻没有偏离，所以要轻仓试盘来验证自己的设想。凡事都有特例，重仓交易必须坚守止损才能保证不被极端行情消灭。

与多数短线高手相比，李永顺并不是“幸运儿”。由于反应较慢，他在股指上选择的是中短线交易，以中线为主。“期货市场风险较大，盈利很难。现实中，我也经常遭遇挫折，每年都有超过30%的回撤，虽中间曲折不断，但从资金规模上看，总体还算螺旋式上升，我已经很知足了。”李永顺对期货日报记者说，他比较了解宏观基本面，懂一点技术分析，并没有刻意培养交易能力，主要是综合研究。“最重要的是运气好，收益还不错。”李永顺半开玩笑道。

前进中需不断醒悟

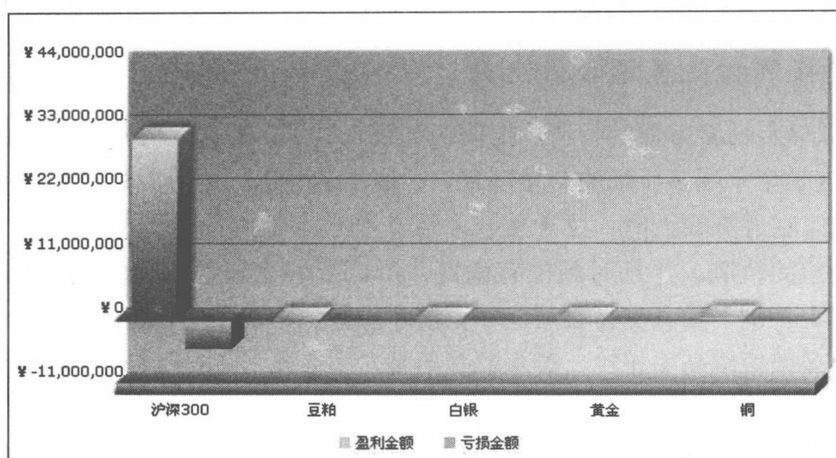
“以前经常错误止损，现在感觉很多时候得勇于舍弃，有舍才有得。”李永顺告诉记者，今年参加期货实盘大赛最大的收获是认清了自己还有很多不足，尤其是心态方面。本次期货实盘大赛中，6月25日的交易给李永顺留下了深刻的印象。据他介绍，当天上午期指持续暴跌，朋友说下午可能反弹，但他认为没有人能够准确预测短线走势，他仍旧像之前那样稀里糊涂地继续持有空单，结果下午果然是单针探底，很快反弹了100多点，之前盈利的四分之一化为乌有。“是我的贪心导致的结果，盈利多时渴望更多利润。当上证指数急跌到1900点下方时，我仍然没想平仓，恐惧犯错，害怕踏空行情。很多时候还是太懒，好静不喜动。”在他看来，交易应“静时如止水，动时若脱兔”。

作为一名出色的股指期货交易者，李永顺是否会承载着这份信念继续他的交易征程，他告诉记者，对于未来他暂时还没有好的规划，他只想先好好

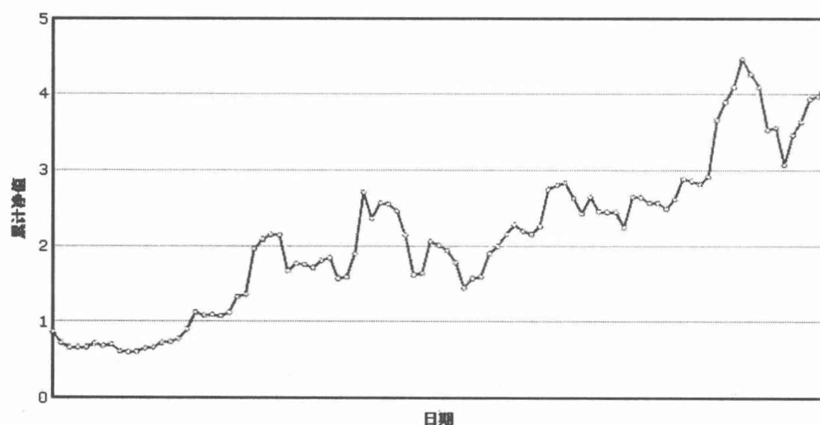
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

休息一下，毕竟走过了数年艰辛的路。对他来说，期货，或许是离不开的兴趣，也或许只是人生中的一个插曲。

品种盈亏对比



累计净值曲线图



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

交易是戴着镣铐的舞蹈



通常，在状态不是很好的时候，我会少做单，尽量减少亏损。等状态调整好以后，再恢复交易强度。

走进卢炎在郑州的交易室，迎面映入眼帘的是三台一字排开的电脑，屏幕上不同交易界面上的趋势线在延伸变化，数字不断地跳动更新。

期龄五年

卢炎，一个身着随意的休闲装、阳光明媚的大男孩，这是期货日报记者初见他的第一印象。在卢炎娓娓的叙述中，记者获悉了他的成长历程。2009年大学尚未毕业，卢炎已经怀揣“发财梦”坐到了郑州的交易室，开启他的期货人生之旅了。不经意间，他在期货市场摸爬滚打已经四年多了，其间经历了人生中的一些大事：毕业、结婚到现在即将为人父。经过了一次次生活的洗礼，卢炎在交易中沉淀出自己的心得感悟，操作技术也日渐熟练，今年第一次参加由本报举办的期货实盘大赛，就取得了轻量组第四名的不俗成绩。

郑州炒手较多，交易氛围浓郁，卢炎在这里已经待了近五年，平时不做交易的时候，他经常和隔壁的炒手朋友交流心得体会。从第二年开始，他的交易就一直处于盈利状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

"当初为什么选择期货行业并留下来?"

"就是对交易感兴趣吧。"

简单而充分的理由，让他至今仍乐此不疲。

"劫"后余生

"平时是分析基本面多一些还是技术面多一些?"

"啥都不看。"

生性随意的卢炎在交易中并不纠结于基本面或技术分析，和许多做短线的交易者一样，他将自己的交易成绩归因于盘感。"我主要做短线，短线交易主要关注盘面变化，这一秒价格在涨，下一秒可能就会跌，如果思维太固定反而可能挣不到钱，甚至还会亏很多。"卢炎说，自己的持仓时间很短，最长几分钟，并且从不隔夜持仓。

交易思想灵活的卢炎对交易纪律有着独到而深刻的理解。"所有完美的交易都是戴着镣铐的舞蹈。"有业内高手曾这样讲过，优秀的交易者一定是领悟了交易中的各种"通行法则"，并且形成了自己的操作手法，他对交易的理解一定是艺术的而非机械的。

卢炎从不隔夜持仓的习惯来自一次终身难忘的交易经历。

"在我刚开始挣钱的时候，也就是 2010 年年初，国内盘子非常活跃，像我们这类的职业炒手，每天一开盘就在不停歇地下单，日成交能达到 200 个来回，直到最后收盘才会停下来。"卢炎说，就在这个时候，市场给他上了生动的一课。

有一天，由于太兴奋忘了时间，卢炎在收盘时最后一笔空单还没有平出来。当时他脑子一片空白，因为炒单手从来不留隔夜单。无奈，只能把希望押在外盘上了。谁知道，晚上外盘一开盘就直接封在涨停板上！卢炎当时就傻眼了，默默算了一笔账——如果第二天国内以涨停开盘的话，之前挣到的所有钱将全部被吃进去！

卢炎清楚地记得，当时自己已然成了热锅上的蚂蚁，在房间里转来转去，祈祷能有奇迹发生。3 个小时之后，封板终于打开了，然后开始暴跌，最终以阴线收盘，他侥幸逃过一劫。

从此，卢炎再不留隔夜单。"只有亲身经历过那种煎熬，才明白遵守交易规则的重要性。从那以后，我养成了在收盘前 10 分钟就开始留意时间，收盘的最后 1 分钟不再进单的习惯。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

不仅仅是乐趣

除了严格遵守交易规则外，对资金安全的把控策略是关系实际战果的另一关键环节。说起资金控制，这个外表看起来“吊儿郎当”的年轻人立马一脸严肃，他强调说：“在这方面，我比较谨慎。”

卢炎对资金安全的理解是，交易资金要保持在自己的可控范围内。“交易品种不一样，保证金不一样，每个人对资金亏损的承受能力也不一样。”他向期货日报记者解释道，交易者自己可控的是下单的笔数和频率，行情不利时，如果重仓持有，可能一次就会吃掉之前的所有盈利。

不过，相较一些依靠频繁出金来确保盈利成果的短线交易者来说，卢炎并不刻意追求“落袋为安”。“只要行情还顺手，我一般不会频繁出金。”期货日报实盘大赛排名指标显示，在轻量组排名前十的选手中，卢炎的回撤率最低。

作为一名短线炒手，交易手段灵活、做单思路开放是其必备的能力和素质。卢炎的盈利分配表显示，比赛中，他先后转战白银、PTA、菜粕等期货品种，在白银品种上斩获最多。回忆起比赛中赚钱最快最多的那段日子，卢炎聊了一些他当时的想法：“由于白银期货要上夜盘了，我预估在夜盘推出之前，应该会出现一波较大的行情。结果真如我所料，而且幸运的是，我也踩上了这波较大的行情。但做了一个月后，我感觉节奏不对劲儿，就开始转做其他品种了。”

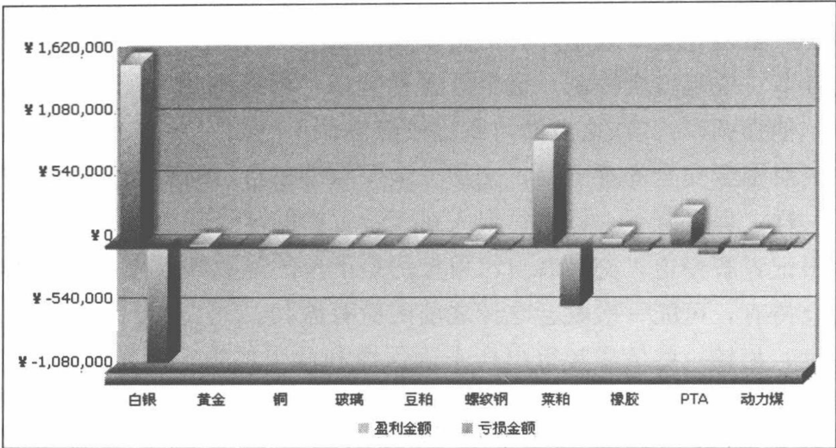
除可控因素之外，卢炎很重视自己的交易状态。卢炎认为，交易状态很大程度上影响着选手水平的发挥，并且自己很难控制。“在长期的交易过程中，人的交易情绪和状态肯定是有波动起伏的。交易状态不好就要停一停。通常，在状态不是很好的时候，我会少做单，尽量减少亏损。等状态调整好以后，再恢复交易‘强度’。”

现在，拿着“真金白银”做交易，对卢炎来说不再仅仅是一种乐趣，还有一份责任，即将做父亲的他调侃：“以后更要多挣钱了，要给孩子挣足奶粉钱。”

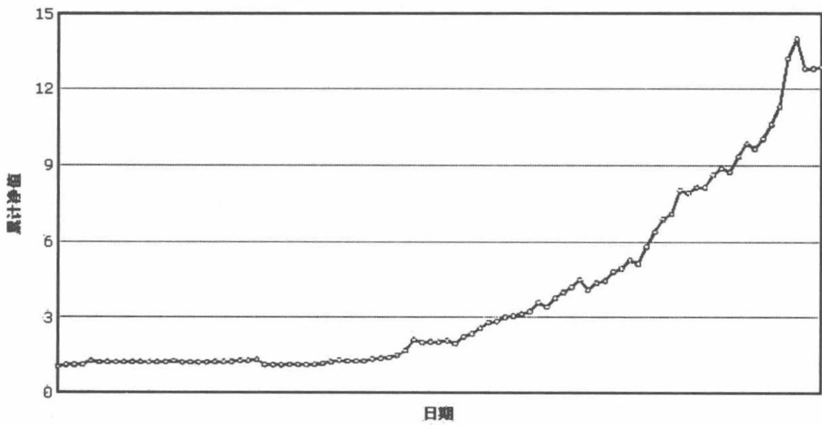
“卢炎心思缜密，做日内交易盘感好，手法稳健。还有，他为人真诚，在工作和生活中都是不可多得的好哥们儿。”与卢炎相熟的朋友如是说。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

累计净值曲线图



品种盈亏对比



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

顺其自然 才能走得更远



每个人都有自己的人生，每个人都有着自己的故事。毛泽红的故事发生在期货市场中，毛泽红的人生是期货人生。在毛泽红的期货人生里，有亏损，有盈利；有压力，有成就。

往后的比赛，我想我一定会继续参加，通过比赛来时时鞭策、警示自己，不矫枉，不自得，不胆怯。

初入股市

2004年下半年，毛泽红认识的一些朋友投身股票市场。毛泽红回忆："在他们的带动下，我怀着满腔热情也进入到股市中，也就在这一年，我深深地爱上了这个无硝烟的战场。在这里，我不需要看别人的脸色，喜怒自知，这个市场就像是为我这等无知小儿量身订制的游戏，特别适合我的性格。"

谈及刚入股市的"愚蠢"，毛泽红笑着告诉期货日报记者，当初拿着自己的全部资金杀入股市，只知道每天一开盘就买进，然后坐等第二天卖出；而第二天一卖出又立马买进，就这样，交易，交易，不停地交易。而这一时期的操作结果是什么呢？早上9点半一开盘就买进的那些涨了5%—7%抑或涨停的股票，通常都抢在天花板上，次日一开盘，赶紧亏钱卖出认输，然后埋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

头继续买；偶尔能买到当天封涨停的，次日一看赚了钱就乐颠颠地平仓了。如此循环折腾，几乎月月亏钱，偶尔手里有点小钱，也是急着补进股市，时时盼望着自己能够赚钱，赚大钱。

"一直到 2005 年 3 月，股市还在下跌，而当时的我如同一个赌徒，一心只想着把亏掉的钱再扳回来，不停地买进卖出。结果可想而知，最后我在股市的全部本金只剩下 3000 元。不过，那时候我还是不死心，每天一有空就听股评家天花乱坠地说，打听所谓的小道消息，赚钱的念头从没停息过，现在想来真是可笑至极。"

正是在那个时候，毛泽红的一个朋友告诉他，股票市场是主力庄家玩散户，小散户根本赚不到钱。而在期货市场中，小散户也许有赚钱的机会，因为期货是 T+0 交易，不用等到第二天平仓，而且资金还可以放大 10 倍。毛泽红一听，又有希望了，自己还有 3000 元的吃饭本钱，要想捞回自己的本金，只能到期货市场中试试了。毛泽红和朋友俩人一拍即合，马上东拼西凑地搞了些钱投入到期货市场。

成长历程

在刚开始做期货的一两个月里，也许是靠着运气，也许是靠着做股票时打下的一点儿底子，反正不管怎么说，毛泽红确实赚到了一些钱，于是他就认定，期货这行当还真适合自己。

真应了那句老话：开始很美好，结果又总让人伤心。5 个月后，毛泽红又开始亏钱了。"连续两年，我在亏完本钱后打工赚钱，发了工资后又继续投入，周而复始，直到 2007 年 9 月我的春天才真正到来。2007 年 9 月没有亏钱，此后开始盈利；2008 年资金从 2 万元赚到 14 万元；2009 年微利；2010 年从 20 万元最高赚到 140 万元；2011 年、2012 年均保持了良好的战绩；2013 年在期货日报举办的第七届全国期货实盘大赛中，获取轻量组第五名。"毛泽红深有感触地说，做期货如做人，不强求，顺其自然，才能走得更远。

机遇与坎坷总是相伴，一路走来，成长的艰辛与喜悦同行，毛泽红选择了在期货市场上坚守。期货市场的坚守者始终相信：市场存在总有理由。

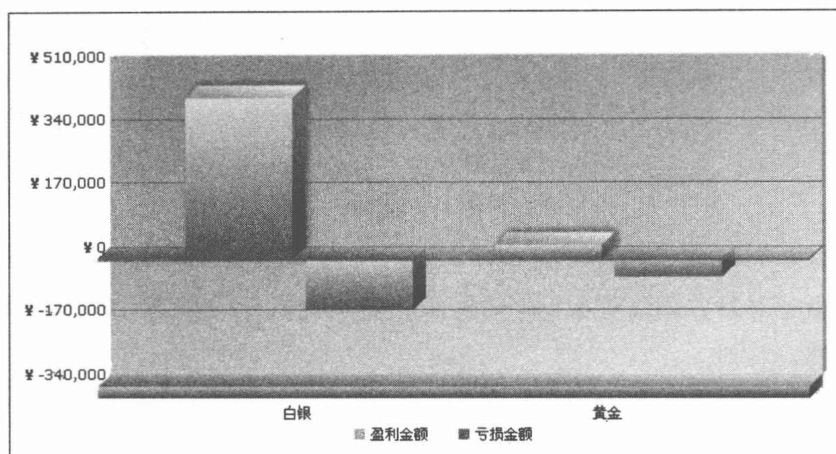
毛泽红告诉记者，他的操作手法为短平快，顺势中喜欢追涨杀跌；只做一个方向，不抢反弹，只有在确定市场转势之后，才会换方向做单。他认为，参加实盘赛，收获很多，比如有些选手综合实力很强，有些日内短线选手盘感很好，还有一些中线选手对品种的专业性把握很到位，这些都值得自己不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

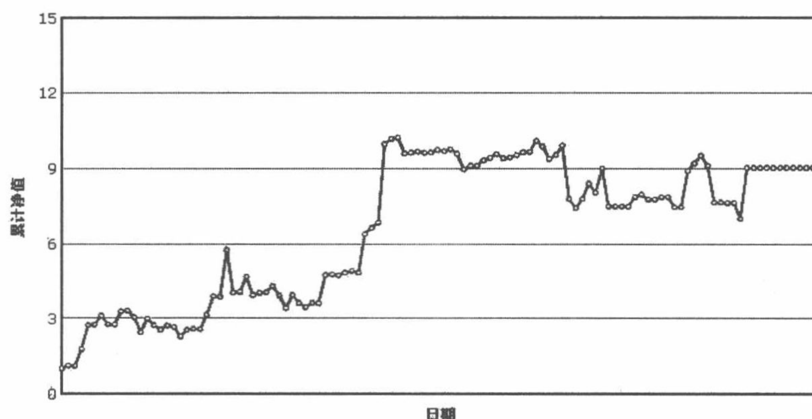
断地学习。

每一段的成长都是刻骨铭心的，每一段的成长都是有付出和收获的。进入股市的初期最为无知和迷茫，毛泽红有过气馁，有过悲伤，经过几年的历练与沉淀，现在的毛泽红仍抱着谦虚进取的心态总结经验和学习。通过期货实盘大赛，毛泽红脱颖而出。“往后的比赛，我想我一定会继续参加，通过比赛来时时鞭策、警示自己，不矫枉，不自得，不胆怯。”

累计净值曲线图

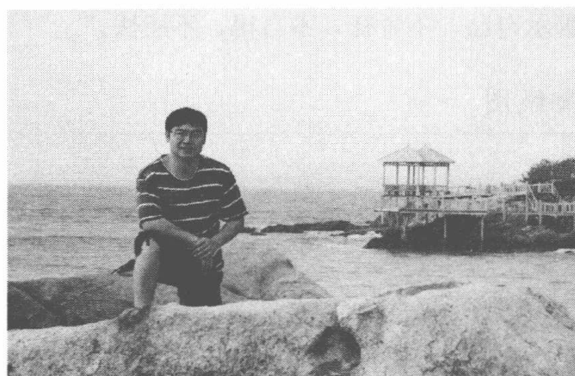


品种盈亏对比



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

短线交易要乐于做"墙头草"



好盘感对日内短线操盘手来说至关重要。拥有好的盘感，等于找到了市场的脉搏。

在半年时间里，拿100万元资金入场，最终盈利529万元，程剑斩获第七届实盘大赛重量级组第四名以及金融期货交易组第一名。他不是第一次参加期货日报举办的实盘大赛，在第六届比赛中他同样获得不俗战绩。

实际上，自从股指期货上市以后，这位选手一直保持稳定收益，他曾经以日内短线交易方式在10个月里把资金增长十几倍。数字背后，自然离不开辛苦的付出，他笑称自己喜欢做交易，不觉得辛苦，也坦言经验积累迎来了收获。

坚持交易思路不变

许多熟悉程剑的人都知道他只做股指，他说这其中是有历史原因的。"之前我做权证，有一套成熟的交易策略，股指上市第一天，同样的策略套用到股指上，虽然没赚钱，但感觉还不错，后来顺理成章地做到今天。"

本届比赛中，整个4月份程剑表现非常稳定，只有两三天出现亏损。而到了5月份，由于错误判断大行情来临之前的虚假突破，资金亏损一度超过20%。

经过6月份的大幅下跌，行情在7月份进入盘整阶段，程剑的参赛账户

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

又开始出现大幅盈利。他介绍说，自己的策略对大行情来临之前的盘整反应并不敏感，但对于大行情之后的盘整把握比较准确，因此把握住了盈利机会，自己也感到越做越顺，最终成就 5 倍盈利。按照他自己的话来说，这有点超水平发挥。

不过，超水平发挥的背后也有一个简单的道理：把握能把握住的盈利，承担应该承担的亏损。试想一下，如果因为 5 月份的亏损而改变交易思路，那么 7 月份的盘整行情依然会错过，得不偿失。

练就好盘感，比技术更重要

记者曾经采访过的成功操盘手，大多遭受过挫折和失败。相比之下，这位高居大赛第四名的选手一路走得比较平顺。

毕业于浙江大学经济系，之后到银行上班，因为业务优秀颇受重视。但由于不喜过多应酬、对股票有浓厚兴趣，上班期间经常利用午休时间看盘，虽说操作并不频繁，但放进去的资金也有几倍盈利。

持续的盈利，离不开过硬的技术和方法，但好的盘感更为重要。在刚工作的头几年，通过反复的操作和研究，靠自己去学、去检验，他练就了好的盘感。直到今天，他在做交易时依然会保持一个原则：看现货做期货，即跟着上证指数的盘感做股指，而不是关注期货价格本身。

“不得不说，好盘感对日内短线操盘手来说至关重要。拥有好的盘感，等于找到了市场的脉搏。”程剑对期货日报记者说，做短线反应要快。“我认为，做交易的时候，人要做‘墙头草’，要顺着感觉往上爬，吃亏大多是亏在‘转弯’太慢上。”

程剑认为，现货指数本身也是有滞后性的，我们要把握现货市场的脉搏，脉搏就是领涨领跌的股票或者板块，在他们已经启动而指数还没有完全表现出来的时候就在期货市场下单。“我是跟着现货来做期货的。”

享受“家庭煮男”生活

人都有得失心，在交易中要完全克服恐惧、贪婪几乎是不可能的。即使是有多年交易经验的投资者，也不可能做到“心如止水”。面对 5 月份的亏损，程剑心里也有些不舒服，但是下两盘棋就忘了，这是一种习惯性的转移注意力，也是一种宠辱不惊的表现。

他性格一直比较沉稳，这也是一直没有出现巨大亏损的原因。不过，曾

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

经花大钱买房、买车的时候，他的交易做得不如平常好，因为“钱花了就想赶紧挣回来”，反而会影响操作。

大赛当中，程剑没有拿盈利全部用于交易，而是一直用两三百万的资金操作，盈利多了就出金，在他心里每天有两三万的盈利就足够了，并没有特别大的野心。“我现在生活比较单纯，每天早上送老婆上班，收盘之后做个小结再去接老婆下班，我还是大家所说的‘家庭煮男’。家里饭都是我做，这样的生活也让我的心态更加稳定。”

近两年，他一直在尝试做趋势，但是股指市场受政策影响较大，长期趋势判断困难，但他仍然坚持尝试，主要是现在的交易成熟了，有时间和精力去研究趋势。“每个人都希望有新的挑战。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

期货投资不能“闭门造车”



整个提高过程，得益于比赛中对实盘效果的检验评估以及与同行的比较，没有和高手们的过招以及同样行情大家的收益和回撤的比较，是不知道自己的差距和优点的。不参加比赛，自己闭门造车，是不会有大的提高的。

他做软件编程做了 21 年，做股票做了 5 年，做期货做了两年。

在有了多次期货亏损乃至爆仓的经历后，他终于在去年年底接触并深深地被程序化交易吸引，并在今年 6 月初，让“启明星一号股指日内策略”参加了第七届全国期货实盘交易大赛程序化组。

小试牛刀有喜悦有酸涩

参加比赛前给自己定下两条规矩：绝不手动，绝不关闭服务。比赛目的有四：一是在实盘交易比赛中对程序进行考验以及在比赛中对程序进行完善提高；二是把自己的策略和同行策略进行对比；三是结识更多的期货高手，向更多的高手学习；四是争取拿到较好的名次。

刚参加比赛的时候，恰逢 6 月份期指单边下跌，特别适合程序化交易。在短短不到 20 个交易日内，我的名次稳定于程序化组的前 30 名。到 6 月底，7.04％的最大回撤率、26.78％的收益率，让我感觉到了什么叫成功的喜悦。暂时的成功让我更加相信自己的程序，加之自己对进入前 10 甚至前 3 的渴望，我增加了比赛资金，从 6 月份交易 1 手期指到 7 月份交易两手期指，参

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

赛总资金达到24万元，做两手期指近乎满仓。

7月23日，我的参赛账户累计净值创新高，当天总资金超过28万元，达到我定的7月初步目标。但是，夺名次的欲望以及对于回撤的估计不足，让我接下来吃了很大的亏。从7月24日开始，账户累计净值开始连续回撤，最高回撤率达到了18%。回撤率得分降低以及累计净值迅速减小，让我迅速退出了前100名的行列。

查缺补漏坚持"资金稳定"

不难看出我的问题出在哪儿，一手挣，两手赔。资金稳定，是程序化交易中资金管理最重要的一项，这在几个月的比赛中体现得淋漓尽致。如果做两手期指，那么必须在有两手期指历史最大回撤1.5倍富余资金下才能做两手。否则，当你回撤到不能做两手的时候，你的资金曲线绝对不会是程序所描绘的资金曲线。比如1手期指历史最大回撤是3万元，必须有3×2×1.5=9万元的富余资金，加上两手的保证金22万元，因此，31万元的初始资金做两手期指是资本的最小配资。

无条件执行，这里面有两层含义：一是无条件拥有做两手期指和相应的富余资金，二是不猜不蒙下午或者明天的行情，不手动开仓平仓影响程序的运作，不故意关闭服务。

在这里我举几个事例。我一个朋友两个账户共有4手股指，在6月24日、25日股指大跌的过程中，由于小富即安心态，挣了两万元就手动平仓。而如果不手动，那么会挣8万多元，这让他后悔不已。请永远相信一件事情：手工平仓也许会让你一次两次多收入了点，但是，一次的手动早平仓失误，就会让你后悔不已。8月1日我的比赛账户和300万元的账户，因为人为参考另外一个公司软件的过滤条件而人工关闭服务，导致当天与30多万元的盈利失之交臂。

百舸争流在比赛中成长

在我参赛的近4个月的时间中，"启明星一号策略"有了明显的提高。收获如下：一是分别在三个阶段中，让启明星一号策略在利润、回撤的风险控制等方面有了质的提高，可以说已经进入了日内股指的优秀策略行列；二是认识到了资金稳定、无条件执行，是程序化交易的基石；三是通过比赛的选手群，认识和结交了更多的主观交易、程序化交易的高手，交流让大家一起

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

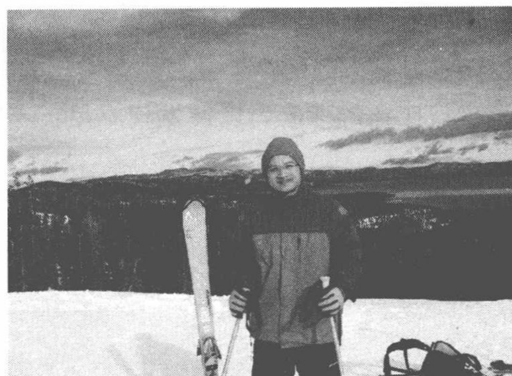
提高。

整个提高过程，得益于比赛中对实盘效果的检验评估以及与同行的比较，没有和高手们的过招以及同样行情大家的收益和回撤的比较，是不知道自己的差距和优点的。另外，加上在比赛选手群内的沟通，比赛的同行们给我无比的动力和信心。可想而知，不参加比赛，自己闭门造车，是不会有以上三大提高的。

明年我还会参加期货日报举办的全国期货实盘交易大赛，让启明星二号、三号策略，继续接受实盘比赛的考验，以便发现不足，丰富交易系统，结识更多的高手和朋友。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

打造最专业的量化投资团队



用心去做自己所擅长的事情

在波诡云谲的期货市场，行情总体上是反人性的，总是在大部分人绝望时见底，在大部分人乐观时见顶。因此，可以排除主观干预的量化交易被越来越多的投资者所选择，在期货私募领域的交易方式占比也越来越重。在"期货实战排排网"展示的使用量化交易模式的期货私募账户中，雷文超和他的投资团队的两个量化投资产品表现持续稳定，受到很多投资者的关注。

作为一名海归 IT 人士，雷文超回国后，在中国互联网发展的春天积累了人生的第一笔财富，但在事业的辉煌阶段，雷文超却毅然地选择转投期货市场，走上了一条更为曲折幽深的道路。

"互联网创业需要的是激情与梦想，而交易讲究的是理性与真实。"雷文超认为，期货投资是他在职场磨炼成熟之后沉淀内心的好归处。他将累积十数年的 IT 知识和投资经验浇筑在新事业中。如今，在各种私募基金和量化投资产品排行榜上，他和他的团队研发出的产品已经崭露头角。对雷文超而言，这是事业的一次转型，也是人生的一个新开始，而他也只是用心去做了自己所擅长的事。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

从"IT 男"到职业操盘手

美国普渡大学电脑工程硕士、硅谷凌云逻辑公司高级网络工程师、雅虎中国销售总监、阿里巴巴网络公司产品副总裁、新浪无线网络公司副总裁，这样的经历让人很难与期货市场上的一位量化投资基金经理联系起来，然而这就是雷文超的真实人生。

在走入期货圈之前，雷文超是一位标准的"IT 男"。在互联网领域创业和忘我工作的日子令他至今难以忘怀。对于雷文超而言，那是一段青春飞扬、激情四射、追逐梦想的时光，也让他得到了人生的第一桶金。也是在这期间，雷文超对数个投资顾问的理财结果都不能满意，于是决定自己动手学习投资。在对金融量化投资领域进行了解后，雷文超发现了一个充满机会的领域。他把工作以外的所有精力都投放在了国内外证券期货市场研究方面。

"这个领域很适合我的性格和知识结构，小试牛刀后成绩也很出色，所以我决定把金融量化投资当成新事业来做。"此时，雷文超遇到了同样有着十余年 IT 与互联网从业及创业经验，并正向专职投顾转变的编程高手姜男，共同的目标和理念使两人走到了一起，组建公司，成立量化投资团队。经过一年的时间，从量化交易信号，到程序化交易的研发历程，这支团队于 2011 年正式开始推出期货私募产品。

"强壮"的交易理念是原则

雷文超为他的交易策略研发排了一个优先顺序。首先是"强壮"的交易理念和可持续性的高盈利，其次是盈利的稳健性好，再次是可容纳大规模资金，最后才是高收益风险比和异构性明显的模型。其中，"强壮"的交易理念成为交易策略开发的第一原则。

在雷文超看来，量化交易过程中"强壮"的交易理念包括很多核心，比如：对市场要做对策而不是做预测；尽量保持全量化交易信号，排除主观干预；避免单策略投资，通过交易策略的组合来分散回撤风险等。因此，雷文超的团队在设计投资模型时，总是将短线策略和日内策略实现完全程序化交易，中线策略依据量化信号进行手工交易。同时，通过中线、短线和日内的多周期策略以及不同交易理念策略的组合来对冲回撤风险。

为了充分控制风险，在研发这些交易系统时，雷文超和他的团队对风控有全面、精细以及有弹性的要求。目前，他们的系统主要投资于股指期货一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

个品种，跨日策略以趋势跟踪为核心，日内策略是充分多元化，采用完全不同的交易理念回避风险。在具体投资过程中，雷文超要求团队控制总杠杆，过夜保证金最大使用率为30%。无论账户亏损或盈利，每次交易前他们都会按风控原则重新计算介入资金规模，根据风险回报率及时调整仓位，对交易系统配置多重止损，并在交易过程中严格执行。

这种多策略组合的投资理念和严格风控的优势在2013年发生的"光大乌龙指"事件中得到了体现。雷文超团队运用组合对冲策略，在大起大落的市况中使当日账户资金与前一日基本持平。当天，团队所运作的账户采取短中长三个周期组合，中线策略上午止损，下午追空，然而小幅亏损，但日内交易和短线策略实现盈利，弥补了中线策略的亏损，成功减少了账户净值的波动。

雷文超对交易模型的研发已经进入了"实战一代、储备一代、预研一代"的良性循环。目前，他们的模型池中有11个中线、短线跨日交易模型，11个日内交易模型进行大资金交易，9个储备交易模型进行小资金实盘检验。这些交易系统模型全部使用中线、短线和日内交易策略对冲组合，根据评测确定每个交易策略的头寸，并有跟踪机制动态调整，以稳健提高收益风险比。

追求最佳收益风险比

雷文超的团队在"期货实战排排网"上展示的两个账户迄今都实现了年均50%左右的持续稳定盈利，而回撤率仅分别为8%和6%。

期货市场有多种类型投资模式，包括量化投资者、趋势性交易者、套利交易者以及高频交易者等。雷文超将自己团队的操作风格定义为"混合型"，既有趋势跟踪的中线仓位，也有日内交易，但没有一天交易5次以上的高频交易。相比高频，他们更追求最佳收益风险比。对于他们来说，不管哪种交易风格，只要能提高账户的收益风险比又是力所能及的交易，就都会介入。

目前，雷文超的团队所研发出的模型池同时开放给全部账户，每个账户根据各自的资金规模和风险接受度来配置模型和头寸。也正因为此，他们在"期货实战排排网"上所展示的两个账户呈现出了类似的收益曲线。

"我们管理的账户以稳健型为主，包括我的个人账户也是稳健型的"。雷文超所说的稳健型账户一般情况下中线、短线跨日交易系统的最大资金使用率和日内交易系统的最大资金使用率均为15%，而账户中最大资金使用率则控制在45%。雷文超认为，大部分投资者不希望账户净值回撤超过20%，所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

以要将稳健型账户的最大回撤控制在15%以内。在操作过程中，要按最佳收益风险比来调配交易策略组合，按各个账户的风险接受度来调配仓位。

从2011年涉足期货市场至今，雷文超的量化投资之路称得上是一帆风顺，但在这个瞬息万变的市场中，没有人不犯错误。在刚开始量化投资的2012年4月初，雷文超团队交易的主要账户在股指期货做空浮盈400万元时，市场开始反弹，导致账户每天亏损几万元甚至几十万元，一个月就回吐了200万元的利润，雷文超和搭档姜男商议后决定以盈利出金为由，人为将做空头寸降低一半。随后，市场却大跌2%，并由此开始长达四个月的持续盘整下跌，跌幅累计达16%。这次的人为干预足足使雷文超团队少赚了300万元。这300万元的教训让雷文超和姜男对团队的交易理念、人与交易系统的真正融合进行了反思，也促使他们在此后的交易中更加坚定地执行全量化交易信号，排除主观干预。

量化投资将迎来黄金期

随着国内期货市场量化投资所占的份额不断提高，未来市场的流动性和波动性会越来越大，但目前国内量化投资产品业绩表现分化，量化产品水平和策略良莠不齐。雷文超认为，对于量化投资团队而言，只有专业化运作和机构化作业，才能保持稳定的盈利，取得长远发展。他对量化交易在中国市场未来的发展充满信心：“未来10年，量化交易将迎来黄金期，将会在中国蓬勃发展。”因此，在他看来，作为私募团队现在最重要的就是尽快发行阳光化私募产品，建立可信可查的业绩凭证。

目前，期货私募行业尚未纳入监管，存在的方式呈现多样性，然而，随着基金公司专户产品获准投资期货市场和期货公司资管业务开闸，期货私募规范化操作的空间已经打开，雷文超也已将团队的发展定位为以发行基金专户产品为主。

此时，雷文超和他的团队对新一年的期望是提高收益风险比。在获得期望的稳健收益率的同时，将最大回撤率控制在15%乃至10%以内，在此基础上将资产管理规模提升50%以上。为了达成目标，他们已经开始加大对商品期货交易的研究，多品种、多周期、多理念的立体交易系统已初步形成。

雷文超的投资团队有一句格言——“凛冬将至”。这句格言是著名魔幻小说《冰与火之歌》中北境王国史塔克家族的族语，用来提醒族人随时准备好面对长达几年甚至几十年的漫长冬季。雷文超以这句话来警示自己和团队，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

无论现在的成绩如何，都要居安思危。在雷文超看来，无论是自己对实盘交易的体会，还是前辈同行们的经历总结，未来都难免会出现意想不到的困难，也许是主力模型的回撤幅度或时间创出历史新高，也许是突发事件使隔夜头寸遭受重大亏损。因此，要将风险防范落实到模型的研发、实盘的交易、产品发行的各个环节，要时刻牢记"凛冬将至"。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

专注于钢铁产业的期货人



对于期货和现货，即便是刚入行的新人，或许也能洋洋洒洒地讲出个一二三四。但对于武复雷来说，所谓期货，所谓现货，其实本质都是一样的。“现货贸易和期货交易只有手段方式的不同，没有思想方法的不同。”

在“期货实战排排网”2013 年的年终盘点中，武复雷的账户，就像隐匿于暗夜之中的“刺客”，长期蛰伏，伺机待动。在 230 个交易日中，这个账户只交易了 121 手螺纹钢、14 手焦炭和 1 手铜，账户净利润却达到 30 万元。

深入研究期货和现货市场

10 年前，武复雷跳出银行系统转战期货时，就意识到期货市场是一个无限放大人性弱点的市场。

“这 10 年基本上都是在思考一个问题：如何克服人性弱点从期货市场赚钱。”从技术分析到程序化交易、期现套利，从短线操作到波段、趋势操作，10 年间，武复雷把可能走的路基本上都走了一遍。“最后发现只有建立在强大的研究基础上的基本面交易才最贴合人性，可以让我获得稳定的低风险交易收益，同时还能容纳足够大的资金量。”

泰山钢铁研究院是武复雷领衔的一个研究性组织，专注于钢铁产业。“实际上我们在期货交易的同时，也在指导很多现货商的现货交易和套期保值操作。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

源自于对基本面和两个市场的深入研究，武复雷团队的交易带有明显特征——操作频率低，单次收益高，准确率、行情触发和止损的灵敏度也很高。他在"期货实战排排网"上的展示账户，在他看来，除了仓位偏高外，基本上代表了他们2013年的实际交易情况，也体现了他们的交易理念和风格。

"业内很难有比我们对交易机会更苛刻的团队了。"武复雷说。2013年6月底，螺纹钢期货启动了一波上涨行情，持续了一个多月。但专注螺纹钢的"武复雷泰钢研究"账户，此时却一直处在"静默状态"。"其实我们的系统早就发出了买入信号，同时给出了交易时间和交易价位，但遗憾的是，市场价位比我们的入场点高了十几个点，导致交易机会没有达到三星评级。"武复雷说，因为对交易机会把握上的苛刻，错过了这一次买入良机。

2013年8月13日，螺纹钢期货行情见顶。"这一次也吻合我们的预测交易系统的信号，所以开始入场做空"。但很快这次交易又遭遇了光大证券的"乌龙指"事件，为了规避风险，武复雷选择提前出场。"对我们而言，这也是一种止损，尽管没有任何账面损失。"武复雷对止损的定义包含两层意思，一是市场通用的最大亏损设置，二是当支撑交易的权重因子发生变化，无法支持交易理由时，无论盈亏，都要离场。

交易流程严守"五步方案"

2012年年底，随着"十八大"的召开，城镇化概念成为市场热点，过热的预期引发股市、商品价格同步上涨，螺纹钢期货价格迅速涨至4200元上方。"根据我们的模型，年底螺纹钢价格在3900点应该是均衡的，按照对国外宏观背景和国内现货市场量化分析的结果，我们判断市场已进入过热状态，春节后价格将暴跌，经过交易预测系统检验，本次交易达到了五星级标准。"通过系统分析和市场研判，武复雷开始完善交易计划，同时启动市场调研。"当时现货市场明显处于过热状态，钢厂、钢贸商、矿贸商囤货严重，大量产业外托盘资金进入市场，一旦节后预期落空，崩塌式暴跌不可避免，交易计划的可行性非常高。"

2013年春节前三个交易日，武复雷分别在RB1305合约、RB1310合约建立空头头寸。"我们同时切入风控跟踪模型，分别在3900点附近和3650点附近调整了仓位，对风险进行了适当规避。"2013年2月25日，武复雷的账户2013年度首战收官，历时19日，盈利60%，最大回撤6%。

在交易的过程中，武复雷对交易机会的把握始终坚持"五星评级"，对交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

易计划的执行，也严格地遵守着五步方案：第一步基于宏观和行业研究，通过量化模型检测，提前半年模拟价格走势曲线，拟定交易策略；第二步跟踪测试重要影响因素，随时做出调整；第三步测试交易的最大盈利、最大回撤、出入场时间、操作周期、加减仓步骤和止损条件设置等，按照风险收益和胜率操作周期等情况综合评定交易等级，达到三星级以上才入场交易；第四步对交易机会进行风险测试，检验交易策略的有效性；第五步入场交易，交易过程和结果跟预测模型、交易模型和风控模型进行不断地验证。

虽显繁琐却严谨的交易计划，为武复雷团队实现全年整体回报率超过100%的预期目标提供了可靠保障。

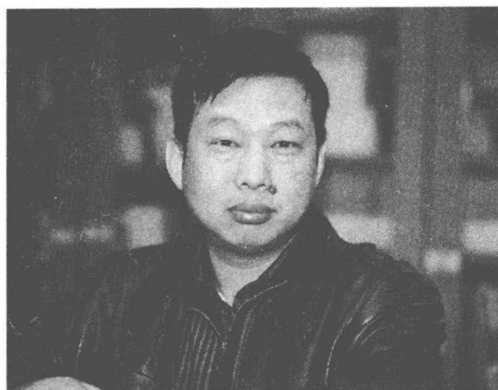
“其实，决定一个人、一个团队水平高低的最根本差异不是某年的收益率，甚至不是连续多少年盈利，盈利多少倍，而是交易者是否有一套相对完善的风控体系。”

“交易永远伴随着风险，任何交易都离不开对风险的控制，但风险的隐蔽性和难以量化的特点，导致很多风险往往会被忽视。”这就是年过不惑的武复雷对风险的认识，“说实在话，要评估一套风控体系很困难，雷曼兄弟公司说倒就倒，之前要说他们的风控体系不好，会有几个人相信”。

账户名称	武复雷泰钢研究
统计时间	2013.1.1—2013.12.31
累计净值	6.97171
净利润	325006.90（元）
收益率	225.16%
历史最大回撤	9.00%
日最大回撤	48.00%
日均可用资金	144345.34（元）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

做主宰自己命运的“帝王”



近段时间再见“汉武大帝”——王存有，明显感觉到他从里到外透出一种意气风发、壮志得酬的气场，语气中多了自信甚至些许的傲气。

2004年，刚过不惑之年的王存有成为了一名期货公司经纪人，在这段时间里，他目睹了很多客户的成败兴衰，体会到了期货投资的“残酷魅力”，也正是这种前线观察员的角色，让他在后来激进的操作中保留了适当的理性。

一年之后，他不再满足于自己的观察员角色，开始拿着不多的积蓄成为期货投资者，但现实总是离想象有些距离，不久他便迎来一记当头棒喝——4万元资金眨眼间便被腰斩。于是，痛定思痛，他沉下心来，开始了漫长的“学习—试探—思考”的循环。2013年，王存有终于在无数次的起落之后，让自己的交易系统趋于稳定。用了十年时间，他才感觉到他的期货投资世界打开了一扇窗户。

书中自有黄金屋

有那么一段时间，王存有常来期货日报图书中心买书，记者便慢慢与他熟悉起来。

“其实刚入行时如果有个老师带一下，可能会节省不少时间的。”他说，“但我没这么幸运，没有找到适合自己也愿意指导自己的老师，因此，只好以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

书为师，多向名人学习啦。”

王存有常常在书架前待很长时间，似乎什么书都愿意翻翻，但觉得真正有用并且自己也愿意认真读的才会买回去细细研读。特别是在行情不好或者自己状态不好账户持续亏损的时候，更会选择读一本让自己静下心来的书，或者选一本能教自己操盘方法的书，一样一样照样试来，最后总能取其精华，弃其糟粕，或让自己做盘时的心理状态更加稳定，或让自己的操作方法更加完善。即使后来他的交易逐渐走向成功，他仍然对书情有独钟，并且一直感谢书给他带来的一切。

跟随趋势做中长线

在王存有的交易生涯中，有从 7000 元翻到 7 万元的灵光一现，也有从终点又回到起点的莫名失落。有判断正确却无钱介入的焦急，也有判断失误正好无力加仓的幸运。一次次跌宕起伏，时而天堂时而地狱的经历从他的口中娓娓道来，似乎在讲述别人的故事，那份淡然像是已在多年的锤炼下融入了他的性格。

王存有命名为“汉武大帝”的账户 2012 年 3 月在“期货实战排排网”注册展示时只有 1 万多元的权益，如今已经翻到 60 万元左右。或许这个盈利的绝对值并不太引人注目，而且在一年多的时间里，这个账户并没有什么惊艳的表现，直到去年 7 月，“汉武大帝”账户才异军突起。2013 年 7 月 26 日，他在橡胶 1405 合约上以 18800 元左右满仓的空单收益颇丰。随后 7 月 30 日他在 18000 元左右平仓，同时果断反手做多，并在 7 月 31 日以 18300 元左右加至满仓。8 月 2 日在 18600 元左右平多单，如此小波段几个来回，到 8 月 19 日的不到 20 个交易日里，账户资金已翻了两番，5 万多元变成了 20 多万元。

2013 年 8 月 15 日，在自己熟悉的品种菜粕上，王存有又嗅到了机会，做多菜粕 1411 合约，中间跟着均线不断倒手，一直到 8 月 29 日，在 2780 元左右平仓，又实现了账户资金的翻番。

热衷于技术分析的他逐渐也有了自己的技术指标体系。2013 年 10 月 15 日，焦煤的部分指标契合了王存有的指标体系，于是他开始在焦煤 1409 合约以 1300 元左右的价格布置空单，10 月 17 日在 1280 元平仓后，10 月 21 日又在 1272 元左右满仓做空。这次，他坚守了 7 个交易日，挣了 62 个点，又一次实现了翻番的战绩。此后，王存有开始放弃短线的小波段操作，跟随趋势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

做中长线的策略日趋完善。

成熟的是心智

十年的摸爬滚打，王存有把自己的收获总结为五个字：“心智成熟了”。他认为，以前不断地大亏大赚，甚至若干次暴仓，总归是心太急了。在那种心态下，往往没看准行情的时候就重仓入市，即便是幸运做对了方向，也很容易受到外界因素的干扰。挣钱的心思越重，就越容易陷入墨菲法则的怪圈。

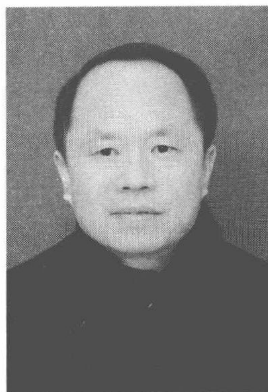
如今的王存有“拿单不害怕，砍仓不犹豫”。他从不预测行情，因为预测总有对有错，也从不在下单前设置止损，按图形下单，紧跟图形，紧随趋势是他的原则。大图形、小图形、基本面三者中，有二者重合时就轻仓试水，而有三者重合时则重仓入市。对长期横盘的品种，他会重点关注，因为“横有多长，竖有多高”，整理的时间越久，出现大行情的机会就越大。指标就像一根绳子，在手里牵着，而均线就像赛车手的跑道，对一个训练有素的车手来说，在赛道上自由自在地驰骋根本就不用思考太多。

把期货市场比作战场一点也不为过，而王存有更把这个战场比作自己的王国，他希望成为这个王国里真正的“汉武大帝”。在经历过大大小小无数次的“战役”之后，如今的他已经开始找到了成为主宰自己命运的“帝王”的感觉，他永远向往那种精神状态：高山立马，纵横驰奔，指点江山，横槊赋诗。快哉快哉！

账户名称	汉武大帝
统计时间	2013.1.1—2013.12.31
累计净值	6.79075
净利润	1056426.0（元）
收益率	427.4%
历史最大回撤	85.99%
日最大回撤	48.00%
日均可用资金	247175.7（元）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

简单才是生活的真谛



他 39 岁进入期货市场，如今刚好到了知天命的年龄。对他来说，期货市场的“天命”就是顺势而为并及时止损。他崇尚简单自然的生活方式，追求融洽的亲情和友情。他说，简单，才是生活的真谛。他是操盘手王荣曦。

生活简单而洒脱

放眼期货市场，操盘手这个职业已是 80 后、90 后的天下。

而到了知天命的年龄，还在期市耕耘的操盘手，似乎为数不多。

50 岁的老王，就是这为数不多中的一个。

老王叫王荣曦，浙江台州黄岩人。黄岩以蜜橘闻名，老王就是黄岩的“蜜橘”，初看并不起眼，但相处起来，却让人有一种沁人心脾的感觉。

老王的低调在朋友圈里是出了名的。吃穿住行，简之又简。

先说吃，每天收盘后，去交易所二楼的餐厅或者周边的小吃店，十元钱一份的盒饭他也可以吃得很香。

再说穿，他对穿也是极其随意，名牌在他这儿断然找不到销路。如果你在大街上稍稍留意，一个在衣着方面有所讲究的民工，也可能会比他显得还阔气些。

他住的地方也非常简朴。交易所跟前的公寓，外面的一间开辟出三张办公桌的位置，上面安放着几台看盘用的电脑，里屋则是他的卧室。环顾四周，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

一件像样儿的家具都没有。

至于车，多年前他也置办过一辆进口车，但经常一放就是许多天，有朋友借去代步，钥匙一两个月不还回来，他也没觉得不妥。他宁愿骑一辆自行车，游走在郑州的大街小巷，去感受这个城市的脉搏和心跳，或者干脆就是步行。安步当车，对他来说这是一种锻炼，比开车健康多了，也环保多了。

就是这样一个特立独行的人，从 2001 年进入期货市场以来，凭借自己的智慧和精准的盘感，几乎抓住了每一波行情，由几万块起家，十多年资金翻了上千倍。

期货市场的财富传奇，在他身上演绎得有声有色，但他并没有被财富所累，活得简单洒脱，率真自然。

心态放得够平够宽

2001 年，39 岁的老王进入期货市场。此前他有一份安稳的工作。

不过，与安稳相比，他更愿意在期货市场的大海里，搏击风浪。

农产品是老王关注最多的品种。初入期货市场，他最感兴趣的就是小麦。这也是他不远千里来郑州的主要原因。

"2001 年行情好，做小麦的比较多；2003 年做橡胶的比较多，一年盈利有 50 万元；2004 年年初，他在期货账户上的整体资金增长到了 100 万元；2006 年做铜比较多，铜做多，铝做空，铜也赚钱，铝也赚钱，赶上了好时候；2007 年做锌的比较多一些；2008 年金融危机，2009 年身体不好，之后两三年就没怎么做；2012 年重新回到市场，一些分析还是对的，农产品多单，工业品空单；2013 年市场难做一些。"谈起十多年的交易经历，老王历历在目，如数家珍。

老王眼中的期货市场，盈亏不过一瞬间。

2007 年某个交易日，他做玉米多单，豆粕空单，2000 手，几分钟赔了几十万。他一笑而过。

2013 年 9 月某个交易日，他做白银空单，豆粕多单。第二天，如他所愿，白银跌得最多，豆粕涨得最多。他同样一笑而过。

无论赚和赔，他都是乐呵呵的。

朋友眼中的老王心态放得够平够宽。有时候方向错了，单子不顺，他干脆丢一边，依然乐呵呵地出去散步。

"市场规律在那儿摆着，有涨就有跌，有赚就有赔，有高峰就有低谷，就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

这么简单，做好心理准备就行了。”

他的好心态还表现在从不跟风。比如，无论是操盘，还是生活，他没想过跟人家比，自己感觉怎么好就怎么做。

他说，在期货市场赚钱是一件快乐的事，证明方向是正确的，这是价值，也是乐趣。

及时止损是关键

老王不是技术至上型的操盘手。他甚至对 K 线都不怎么敏感。但是对盘上的数字，他极为精通。通过开盘数字，他甚至能准确判断出行情是涨是跌。

这是一种长期操盘积累下来的盘感，他说用语言说不清楚。

除了盘感，他不错的操盘效果，得益于其果断的做事风格。“我是胆子比较大的人。该下单的时候就下单，该砍的时候就砍。”

当然，他虽然不是技术至上，但很看重基本面，这是他做出判断的依据。“不研究基本面不行，要转变思路，适应新的形势。”

他说新的一年，会继续关注农产品。因为在他看来，金融危机虽然过去，经济比较稳定，但工业品难有大的增长需求。而农产品因为环境及其他原因，可能会供不应求，这就为市场提供了操作机会。

基于此，美国农业部月度供需报告以及一些国际公司发布的农产品数据等，都是他极为关注的对象。

老王总结说，一个成功的操盘手至少应具备两点：一是必须要有止损，做错了必须要改，要果断地改。二是要顺势操作，不要逆势操作。

他曾多次提醒一个朋友立即止损，但朋友犹豫了，并期望行情很快回来，结果损失惨重。

“不少盘手，特别是新手不肯止损，一被套住迟迟不肯出。这个心态很要命。很多做期货的人赔了，就是因为套住了不肯出，心存幻想，结果更糟。”王荣曦说。

十多年期货市场的交易经历，老王最直观的感受是中国市场的话语权越来越大。这让他由衷地高兴。“以前都是看人家的脸色行事，现在不一样了，比如铜，我们的话语权明显大了，中国经济发展如果不理想，铜根本就涨不动。”

老王目前虽然很少参与新品种的交易，但对期货市场的创新有更多的期待。“中国经济总量位居世界第二，不少期货品种生产量、消费量很大，有更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

多的话语权和定价权，才能与现状相匹配，中国能实现这个梦想就行。”

他说，这些年中国期货市场发展很规范，希望一些政府收储的品种能以一种更平衡的方式放开一些，行情再活跃一些，交易机会多一些，对市场对盘手都会更好。

爱期货更爱生活

生活中的老王喜欢骑骑自行车，打打球，做做各种运动。自从前几年身体出了一点儿毛病后，他还爱上了中医以及养生。

旅游一直是他的最爱，也成为他简单生活里最大的一项支出。他是个闲不住的人，前段时间从浙江丽水出发，走到云南昆明，接着去了四川，后来又去了江西龙虎山。“走走名山大川，人的心胸会开阔些，而且山里空气好，负氧离子多，对健康有好处。没什么比健康更重要。”

他笑着说，再做几年就准备从市场撤离了，然而期货早已融入他的人生，成为他生活的重要组成部分。在期货市场意气风发的这么多年里，期货带给他财富，带给他自信，他说难以想象，除了期货，他还能胜任什么职业。因此，他对期货充满了感恩之情。

他希望中国在大宗商品定价上有更大的话语权，虽处江湖之远，他的眼界依然让人心生敬意。而且，他也觉得，作为一个操盘手，他的一点成绩是日渐强大的中国期市赋予的红利。与此同时，他还将目光投向了国际市场，期望通过一些品种的套利操作，使得自己的期货人生更开阔，也更完满。

他热爱生活，家庭观念很强。虽然一年里陪家人的时间并不多，但孩子听话，老婆贤惠，这让他非常知足。他说自己是从农村走出来的，生活过得去就行，没必要跟人家攀比。比如，有人追求奢侈品，追求生活奢华，而他断然不会去追求这些。

他追求自然平和的生活以及融洽的亲情和友情，比如，亲戚朋友有了困难，他会及时伸出援手。

对他来说，简单，才是生活的真谛。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

交易需要全神贯注



2013 年，她参加了期货日报举办的第七届全国期货实盘交易大赛。通过半年的时间，她的账户实现了净利润 427 万元。她就是重量级组中为数不多的女炒手——付晨霞。

第一次见面，她挽着老公的胳膊迎面走来，一眼看上去，便感觉这是幸福的两口子。眼前的付晨霞，干净、漂亮，如果不是谈起交易时，她饶有兴味的样子，真难以想象，仅入行三年多，她就已经成为出色的炒手。除此之外，她还是一个很好的聊天对象，坦率而风趣，没有任何刻意的矜持，也没有大声的说笑，但说起话来颇具感染力，能让周围的朋友都感到很开心。

说起入行，付晨霞看了一眼旁边的老公，笑着说："他教我的。"接着，她调侃地说："以前，他总说做交易特别难，得适合才行，不是谁都能做的。直到三年前，我把工作辞了，才跟着老公学做交易，实际上交易也不是他说的那样，只要认真、肯下功夫，都是有可能赚钱的。"

她的老公张卫东，是一个从事多年期货交易的炒手，有着丰富的操盘经验，谈起老婆取得的成绩，他骄傲地说："我老婆现在做得特别好，比我强多了。"

交易路上的转折点

2010 年，在老公的指导下，付晨霞的交易每天都会小有所获。但是，日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

子慢慢过去，收获却有些停滞不前。就像在沙滩上捡贝壳儿，她总能捡到一些零零碎碎的贝壳儿，却又总是错过那些大的、漂亮的贝壳儿，总体来说没有太大收获。

按照自己的做法，她有时候会选择逆势加仓，一直没出现过太大问题。但是，一天上午，她像往常一样，坐在电脑前专心看行情，买了4手棕榈油多单，行情涨了20多个点，可突然间行情往下落了10个点，正确的做法应该是快速果断砍仓。但是，遵循个人的交易习惯，她又开了4手多单，没想到这时候行情一秒钟跌了100点，8手棕榈油单子亏了1万元。而在此之前，付晨霞为每天的小赚雀跃过，也为小亏郁闷过，却从来没有过行情一次性掉100点的经历，更没有亏过这么大，真的有点儿懵了。

那次的行情，在她的记忆中尤为深刻。从人的本性来说，假如原价买了一件东西，第二天突然看到它打了五折，就会想再买一件。同样行情下跌了，谁都想抄底，再来一把。但是，很多人这时候不会意识到，掉价的东西可能已经失去了它原本的价值，而想抄底的人很有可能会亏大。

很庆幸，她服了也认了这次亏损，一下子明白了"顺势交易"的真正含义以及自己的问题所在，这是她交易路上的转折点。从此以后，她通过豆油、焦炭等品种的交易，正式向成功炒手的行列迈进。

成功首要条件是认真

人们总是带着艳羡的目光去看待成功者，但许多成功是机会碰巧遇上努力。付晨霞是努力的，也是幸运的。张卫东说，交易成功的首要条件是认真，然后才是止损，再次是顺势，"我老婆在这上面最大的优点就是认真，初学交易的人必须全神贯注看行情，才能慢慢地看出内容来"。

在记忆中，这几年来，不到万不得已，付晨霞从未间断过交易，这是一个好的习惯。想当初学做期货的时候，每个交易日，她都像好学生一样，准时地坐在电脑前，认真看行情，目的是不放过任何一个盈利机会。此外，行情每秒钟都在变化，炒单就是通过行情变化看出规律，而做每一笔单子都需要认真对待。

"没有经验就会亏钱，所以要尽可能地不错过赚钱的机会。"付晨霞说，她所见过的成功的交易者，都是很热爱期货交易的人。有对成功的渴望，就会自然而然地付出最大努力，从而在这个道路上坚持不懈。

付晨霞一直认为，在现在社会中，赚钱是不分男女的，成年人靠自己的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

能力赚钱是一种值得骄傲的事情。从一开始，她便下定决心要把期货交易当成自己的第二份事业来经营。这不仅要在电脑前坐得住，而且要常常向身边的成功者求教，"别人的交易是一种方法，而我知道很多种交易方法。身边的人都是我的老师，平时交易也用很多种方法，但终归是在杂乱中形成自己的方法。做交易得有自己的思路才行，有时候大家都会亏损的行情，你也得认真思考如何才能扭亏为盈"。

谈到大家都在说的止损，张卫东也有自己的见解，"做交易不怕错就怕拖"，做交易的人不可能老是错，但是错的单子该砍就得砍，亏损了以后只要砍了，就是对的，有这种意识就是对的。

生活越简单越好

在期货圈子里待得久了，身边也会有许多成功的交易者。尤其是这几年，他们身边的人有从炒单转到做日内、做趋势的，也有转去做外盘的。当然他们也见过几个交易大师的陨落与坚持，以及一些后起之秀的崛起。

付晨霞夫妻俩，在交易中从来不留隔夜仓，原因很简单，俩人就是为了睡得好。作为女人，承受能力有限，她也不追求大的风险。从最开始交易的几手，到后来的十几手、几十手甚至几百手，她就这么一步一个脚印地往前走着，没有太大的野心，就图稳稳当当赚个钱，赚个高兴。

就像俩人刚认识的时候，"当时，我老公也没有多少钱，但我俩在一起特别开心。他人特逗，有时候还挺幼稚。"付晨霞说，现在物质条件好了，老公依然像个孩子，"但是真办起事情来，他一点儿都不含糊，挺能撑起来的，让我特别放心，所以我也挺知足的"。

生活中，付晨霞夫妻俩共用一部手机，这在现在的社会中并不多见，他们的家人、朋友也都为此惊讶，他们却觉得挺正常，"我们俩的观念都是生活越简单越好"。老话说，俩人好得跟一个人似的，大抵也就如此吧。

这些年，两个人趁着假期都喜欢出去走走。"平时做交易累了，现在也该歇一歇，平时没有时间孝敬父母，这时候也希望能多陪陪他们。"俩人都这么说，而只要他们出去，不管是国内还是国外，都会想着带上双方父母。

新的一年开始了，这段时间许多交易者都觉得行情不好做，他们俩也不例外，但是俩人还是很乐观，不都说马年马上什么都有么。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

严格才能长远盈利



人生有时就是这样，失之东隅，收之桑榆。尚铎在事业屡遭挫败之后，转战期货市场，在这个变幻莫测的投资世界里，他找到了自己的定位。

1996 年，尚铎从同济大学毕业后，从事了六年的房地产开发工作。在这六年中，他主要的工作就是喝酒应酬，而他骨子里其实更喜欢一种简单、纯粹的生活。

2001 年，他开始接触股票，但不久股市就开始了漫长的熊市。"我这个人的运气不是很好，正值房地产黄金十年开始的时候，我离开了，而在股市开始走下坡路的时候，我却进了场"。

2003 年，尚铎结识了期货，从此，就迷上了这个既是天堂也是地狱的世界，并开始了他十年的坚守和磨炼。

现在，尚铎已经开始初尝修成正果的喜悦。在"期货实战排排网"上，尚铎（静默投资）账户拥有很高的关注，这个账户的操盘风格稳健，游刃有余于盈利和止损之间，保持着较高的稳定收益。

严格执行交易计划

投资界有句名言："当别人贪婪的时候，你该恐惧；当别人恐惧的时候，你该贪婪。"尚铎也认为，交易不是从众行为，反其道而行之，往往才是最后的赢家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2013 年年初，他在 7200 点附近做空白银期货，到了 5500 点附近平仓，但后来，白银连续两个跌停板一直跌到 3800 点附近。尽管少赚了钱，但他对这次交易还是很满意的。他认为贪婪是相对来讲的，成功者不存在贪婪，贪婪无非是失败者找到的理由之一。当你严格按照自己的交易模式执行时，就不存在贪婪。

2013 年 11 月份，他对工业品价格都是看空的，因此当铜出现做空信号时，他果断入市。但是这次铜的下跌一直不流畅，他的系统不断出现止盈和止损信号，当时焦煤、焦炭、天然橡胶等工业品还处在流畅下跌中，他却想当然地认为铜就应该下跌。结果，大部分工业品都一路下跌，铜却是越走越高，弄得他苦不堪言。他说这是他去年亏得最多的交易，因为违背了自己的交易原则，盈利最后变成了浮亏。

一般来说，每个期货职业操盘手都有自己多年习惯的交易品种偏好，尚铎也不例外。2013 年，期货市场上市的新品种特别多，并且开展了黄金、白银等期货夜间连续交易业务，这些他都尝试性地参与过。但是，他重点关注的还是铜、天然橡胶、煤焦钢、豆粕、菜粕、油脂等熟悉而较活跃的品种。尚铎善于找准农产品期货的交易节奏。尚铎认为，“随着整个产业结构的调整和国人饮食习惯越来越欧美化，应该长期以逢低做多菜粕、豆粕”。

尚铎对于交易类型似乎没有特别的偏好，他更强调不同交易类型的组合。在他的账户里，短线交易持仓比例为 20%，持仓交易周期一般不会超过 3 天。中长线持仓比例为 20%—30%，持仓交易周期大多数在 3 个月以内。如果是对冲套利，持仓比例合计会在 40%以内，持仓交易周期一般不会超过 3 天。

尚铎认为严格按照自己的交易模式走才是最重要的。任何时候都不能有侥幸心理，严格执行交易计划才是王道。他认为他的成功诀窍就是：严守自己的交易程序，盈利的模式重复去做，已有的还会有，已做的反复去做。

看好自己的本金

2013 年对于尚铎来说是收益颇丰的一年，期货资金账户胜率和收益率都比较高，这和他的期货交易理念是分不开的。在期货交易中，有的投资者喜欢冒险追求暴利，而有的投资者喜欢追求稳定收益，他显然属于后者。

“稳定盈利才是真正的和长远的暴利。”他说，短时间冒险获得暴利，基本都是“镜中花水中月”，长期这样做，只能是“竹篮子打水一场空”。在期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

货市场中，一些投资者发现大额亏损后，往往会盲目地孤注一掷。其实，投资者想要从亏损走向盈利，最需要做到的是交易中不要产生大的亏损，要懂得认输。

不少人认为，把握了行情只是看对了方向，只有掌握好出入场时机才能实现最大化盈利。对此，他并不完全认同，“交易不要老想着实现最大化盈利。没有人能够准确判断每次交易出入场的最佳时机，按照自己既定的原则始终如一地坚持，才能实现真正的盈利最大化”。

“我崇尚股神巴菲特的名言：第一，看好你的本金；第二，看好你的本金；第三，是记住第一条和第二条。”尚铎认为，投资行为最重要的是时时刻刻把风险放在第一位，控制好风险。

“做期货，首先要避免暴富的心态，其次要做好长期的准备。”对于自己在期货市场十年的心理磨炼，尚铎这样总结。他认为，成为一个初步成功的期货操盘手，最有效的方法就是找到一个比较成熟的，能在这个市场稳定盈利的人做老师，这样就能避免走很多弯路，节省大量的资金成本。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在期货市场修行修为



19岁开始闯世界，打工，卖石材，开酒店。他在福建安溪经营的酒店，入住率最高，口碑也最好。

首次参加期货日报举办的全国期货实盘交易大赛，他取得程序化组第五名的成绩。

有感于期货日报举行的公益活动，他萌生联合优秀选手共同操作一项爱心基金的想法，并在稳步实施中。

在期货交易和实业经营中，他更关注事物背后的逻辑和本质，广结善缘与佛缘。

期市，让他的思维更理性；爱心，让他的品格更高贵。

他是期货市场虔诚的修行者。他叫林新鲲，厦门缘起投资公司总经理。与林新鲲的认识是在苏州。

他是受邀参加第七届全国期货实盘交易大赛颁奖典礼的获奖选手，程序化组第五名。

余伟毅是林新鲲的好朋友，他们一同奔赴实盘大赛颁奖典礼这一年一度的行业盛事。

当其他获奖选手或舟车劳顿早早休息，或呼朋引伴相谈甚欢时，林新鲲

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

和余伟毅则一直流连在会议签到处。

作为新科获奖选手，林新鲲说想认识更多的期货人，交流理念，沟通思想。

见会务组人员有些忙不过来，他和余伟毅主动伸出援手，帮着整理、分发相关的会议材料。看到桌上的台签倒了，林新鲲随手扶起，摆正，自然，随心。这让作为会务组人员的我有些触动。于是，大家有了更多的交谈。

他说，厦门的期货操盘手并不多，来实盘大赛颁奖典礼，认识了更多的人，从内心深处感到高兴。

他说，他和余伟毅都是厦门的注册义工，也可以成为实盘大赛的义工，以后大赛有什么需要，可以随时到位。

交换名片，他的投资公司名曰"缘起"，显眼位置印着"般若"。心怀善念、渡人渡己的佛缘是他们俩共同的信仰。

由此，我们自然而然谈到了爱心与公益。我说，因为第六届全国期货实盘交易大赛冠军冯成毅以及郑州期货业人士的爱心，期货日报在2012年冬季举行了一次公益之行活动，这样的活动还会举行下去。"作为那次爱心之行的志愿者之一，我参与了活动全程，以后同样也会参加。期货日报也是希望把期货业所有的爱心人士联合起来，共襄善举。"

对此，林新鲲颇有共鸣，他说，除了做义工之外，他可以联合优秀的操盘手共同做一个爱心基金，盈利的5%用来支持公益事业。

对公益活动的设想，让林新鲲与期货日报的心贴得更近。他身上闪烁着爱心的光芒，让人心生敬意。

实盘大赛颁奖典礼后，因为忙着各种事情，对林新鲲爱心基金的构想并未及时跟踪。及至去厦门采访瑞达期货董事长林志斌时，正好林新鲲和余伟毅同在厦门，我们有了再次面谈的机会。

在算不上正式的采访中，他讲到了爱心基金的进展情况。他已经跟实盘大赛多个程序化组的优秀选手达成了意向，初期募集资金3000万元，分成多个账户共同操作，以将风险降至最低，基金盈利的5%用来支持公益。他的构想得到了银河期货厦门营业部的支持，该营业部负责人陈志向表示，将全力以赴和共同策划这项活动，并期待众人拾柴火焰高。

我说，期货日报作为行业唯一的纸媒，我们愿意见证和记录这样的爱心之举，力所能及地做好辅助工作，并希望以此为契机，与所有富于爱心的机构和个人一起，共同打造好期货业的爱心联盟。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

爱心不是作秀，而是一种润物无声的奉献。在林新鲲和余伟毅身上，我的感受即是如此。

用螺丝刀时，就不能用扳手

对林新鲲来说，参加第七届全国期货实盘交易大赛，是一种偶然。期货公司的人跟他说可以尝试一下，他就来了。他想知道在全国的程序化盘手里，他处在什么样的位置。

林新鲲是在2010年股指期货上市后进入期货市场的。此前，他主要投资股票。初入期市，他跟很多人一样，也是手工操作。一个偶然机会，他听到程序化这种模式，立马认定这就是他想要的，并为此全心投入——连续两年时间，为更好地适应程序化交易模式，他每天几乎都要忙到凌晨三四点。

努力成就不凡的实力，第一次参加期货日报举办的全国期货实盘交易大赛，他就取得了程序化组第五名的好成绩。

林新鲲主要做趋势，他对交易有自己的定义：控制回撤，抓住趋势。

他觉得程序化的好处在于，很多品种都可以做，可以像田忌赛马一样，每个品种都采用最优秀的策略，将风险控制到最小。在这种情况下，盈利将是一种必然。

他很看重程序化交易中的两个指标：盈亏比和胜率。“程序化交易去掉手续费，随机开仓，胜率有50%，刚好不亏不赚，逻辑是正确的。要赚钱除了提高盈亏比或胜率，别无他法，不能孤注一掷，孤注一掷意味着疯狂与灭亡。”

他眼里的程序化和非程序化交易，除了交易工具不一样，其实背后的逻辑都是一样的。“市场永远是对的，不能因为自己的喜怒哀乐而忽视事物的客观规律。”

在技术层面上，有人说指标好用，有人说指标不好用。林新鲲说，所有的指标都好用，就好像使用工具，该用螺丝刀时用螺丝刀，该用扳手时用扳手，如果该用螺丝刀时用了扳手，结果可想而知。

他觉得成功的交易模式是需要不断验证的。“这是一个长期积累和验证的过程，需要盘手不断研究，不断验证。当市场证明你的模式和信念是正确的，你的信念就会更加坚定，这是一个良性循环。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

渡己渡人，探索共赢模式

林新鲲信仰佛教的渡人渡己，与人为善。他是厦门的注册义工。

从实盘大赛颁奖典礼回到厦门后，他萌生了联合其他盘手共同操作一个爱心基金的想法。

他跟程序化组里的优秀选手一商量，迅速得到回应。大家的心情一样：这是期货人应有的一份担当。

他计划把基金盈利的5%甚至更多拿出来做公益。他已经和程序化组的五个获奖选手达成了共识。他觉得还不够，还需要再找三个。

他说，"千里之行，始于足下"。做这个爱心基金，主要是想引起社会的共鸣，这个作用可能比直接对弱势群体的帮助意义更大。

林新鲲正在筹划的基金拟以合伙制公司形式发行产品，初始募集资金3000万元。以合伙制公司形式开立一个期货总账户，用众期平台的分账户系统创建5—10个子账户，总账户资金按子账户数均分到每个子账户，每个操盘团队负责一个子账户，单个子账户的风险控制在10%—20%左右，具体可以根据操盘团队的交易方式进行调整。当交易亏损达到最大风险线时，子账户交易停止。

为将风险降至最低，他计划在该基金中引入竞争淘汰机制。产品运行之后，每三个月进行亏损末位淘汰，并不断引入更加优秀的操盘团队，力争总账户的资金曲线更加完美。

由于基金担负着沉甸甸的爱心，他考虑更多的还是如何将风险降到最低。"不做没关系，但是一定不能亏。"

"从小做起，先把团队做起来，在这个基础上，一期期做下来，爱心基金的基数就会变得很大。盘手少赚一些，买基金的人也少赚一些，拿出来共同做慈善事业，会是很好的共赢模式。"

把每时每刻当成绝望，就不会绝望

林新鲲这样形容他眼中的期货市场：最简单，也最复杂。

简单是指交易方式，买多、买空、平仓，仅此而已。复杂则是指人性的弱点，诸如贪婪、恐惧等其他，这让期货市场成了两种极端矛盾的复合体。

他说，在期货市场，只要不亏钱的人都是高手。

他觉得一个成功的盘手首先要谦虚，其次是心态要平和，不要有急躁心

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

理，更不要有赌徒心理。

“盘手应该谦虚、低调，把自己放低，才能聚集一些你需要的方法、知识、技巧等。一旦有太多名利上的追求，可能会迷失方向，不知道往哪儿走。刹那即是永恒，一念天堂，一念地狱。因为资本市场杀伤力很大，挫伤一次就可能万劫不复，这要求盘手一定不能急躁。”

他说在期货行业最大的收获就是，这个市场可以暴露出人本性中贪婪、恐惧等不好的一面，发现之后就去克服它，这个过程最让人感悟。

在期货市场，他一直把别人的失败当成自己的失败，并以此为鉴，防患于未然。在交易上，他心态很好，做好各种应对情况，市场无论是涨是跌，因为是程序化交易，跌多少该平仓，涨多少该加仓，都是事先设定好的，跟他并没有太多的关系。他说，这在佛法上叫了却生死，“故，心无挂碍，无挂碍故，无有恐怖，远离颠倒梦想，究竟涅槃”。

他说，在程序化操作中，所有工作都是为回撤做准备，想到的和想不到的，包括黑天鹅事件，都提前想到应对方式。唯有此，才能立于不败之地。“把每时每刻都当成绝望，你就不会绝望。”所以，他的思维方式是，做什么事都把最坏的结果想好，他认为这是一种乐观主义。

“期货市场其实就是一个战场。你操纵的资金就是你的战士，你所能掌控的就是他们，其他东西不归你掌控。而市场永远是对的，要涨要跌都是对的，你只能掌控你的部队，并为他们做好分工，同时一定注意战术层面的东西不能影响到战略，更不能影响到全局。”

他很推崇一句话，“这也会过去的”，意即时间能够抹去一切，并以此自勉。他说，当处于低潮（或者高潮）的时候，要懂得这只是暂时的，“不以物喜，不以己悲”，因为一切都会过去。

用出世的心态，做入世的事情

期货市场之外，林新鲲还做着其他的投资。是投资就有风险，他说不能把鸡蛋放到一个篮子里。“房产该投也投一部分，其他实业、股票也投一点，每一种投资都力求最保险、最稳定。”

他很崇尚用出世的心态，做入世的事情。在期货市场如此，在企业管理上也是如此。

他在安溪经营的酒店入住率在当地最高，口碑最好，即得益于他的管理模式。他一度发现餐厅的成本很高，他觉得是管理上出了漏洞，于是召集员

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

工开会。他说，降低经营成本是我的责任，也是你们的责任，因为你们没做到，我来帮你们解决。从当月开始，成本要降低2000元，节省下来的钱直接奖励给大家。三个月后，成本较以前降低一半以上。

他一直强调，不是我的员工不好，而是人性就是如此。"这件事情跟他有关系，他才会当成自己的事情去做，就会很积极，就会很节省。"

一个朋友跟他抱怨说员工不好招，他直言不讳：要给员工最起码的尊重。他把应聘者当成贵宾来看待，泡茶、泡咖啡，一切自然而充满人性化。他跟朋友说，你要把员工当人，而不是给人家几千块工资，却提那么多要求。他启发朋友，招聘人才时，买一些方便面也好，矿泉水也好，有应聘者来填资料就送一份，或者送一份盒饭，很多人找工作，可能是在其他地方待不下去，如果你很人性化，多站在对方的立场考虑，人家可能就愿意留下来跟你一起奋斗。

在招聘员工时，林新鲲还尝试制作一种小卡片，并对应聘者表明，如果来公司应聘，不仅报销车费，还免费提供午餐。如果深入了解工作氛围后，仍然觉得不适合，请不要把卡片丢掉，而是交给需要的人。他说，这就是很好的一个传递。

林新鲲很注重学习，他觉得无论做实业，还是做期货，都需要不断地学习。为此，他报了厦门大学的一个总裁班给自己充电。他喜欢运动，觉得身体比什么都重要。闲暇时间，他还喜欢到处走走，看看各地的风土人情，他觉得这会给固化的思维一种新鲜，一个刺激，也会让他有机会重新打量生活和身边的风景。他说这是一种感悟，也是一种修行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

脚踏实地为实现梦想而努力

账户名称	永康东岳投资（期禾土豪）
统计时间	2013.7.1—2013.12.31
累计净值	5.38449
净利润	51241090.5（元）
收益率	195%
历史最大回撤	38.73%
日均可用资金	26277346.9（元）

梦想的实现不是凭空而得，需要脚踏实地的努力，更需要团队力量的密切配合。要经营一个稳定的团队，公司一定要有一个核心的、清晰的投资理念，围绕这个理念，促成公司的凝聚力和战斗力。

截至 2014 年 2 月 26 日，在“期货实战排排网”展示的数千账户中，永康东岳投资名为“期禾土豪”的账户在基金组排名中位居第四。数据显示，这个自 2013 年 7 月 1 日开始展示的账户，在 160 天的交易时间里，交易胜率为 84.13%，最大连续亏损天数为 2 天，最大连续盈利天数高达 6 天，日平仓最大盈利额近 1170 万元，净利润近 5900 万元。在累计净值曲线图上，账户收益率呈现完美的上升趋势。这是一个怎样的团队？他们有着怎样的操作风格？在交易中，他们最为看重什么？

专业是最大优势，也是盈利的基础

包好运是永康东岳投资团队的对外联络人，他告诉期货日报记者，他们的账户在“期货实战排排网”上的展示属于无心插柳，他们原来并未打算展示，只是由于一个团队成员不经意地将账户挂在了网上。结果这个账户很快以其专业的操盘手法和激进的操作风格脱颖而出。

从展示的数据可以看出，永康东岳投资的操作风格虽然相对激进，但又

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

能保持较小的回撤。在2013年豆粕品种的操作上，他们没有开过一笔空单，在豆粕行情整体波动较大的情况下，全年最大的回撤被控制在20%以内。这种激进和风控的完美结合，得益于一支非常专业的交易团队。

永康东岳投资在期货上的主要交易品种有豆粕、橡胶、白银、股指等，并且形成独立的交易单个商品的策略，但交易重心仍然集中在豆粕上。

包好运告诉记者，变幻莫测的期货市场很难遂人心愿，入场就遇到行情配合的几率很低。2013年上半年，他们在豆粕交易方面并非一帆风顺。在基本面较好的情况下，团队一直持有豆粕多单，虽然开仓点位不错，无奈行情反复振荡，直到两个月之后，才开始朝预期发展。在交易的第一阶段，他们的目标是500个点的盈利。在7月豆粕行情见涨时，又将基础的5000手仓位，通过盈利加仓的手法加仓到15000手，一波行情就盈利了4000多万元。

依靠团队力量，创造新神话

"期货市场是一个既公平又专业的市场，市场的公平在于输赢，而专业正是赢的基础。永康东岳投资最有优势的地方是我们足够专业，只要踏踏实实做好一个品种，就能挣很多钱。"在变幻莫测的期货市场中，永康东岳投资团队的理想是"创造新神话，铸就东岳泰山"。

梦想的实现不是凭空而得，需要脚踏实地的努力，更需要团队力量的密切配合。"要经营一个稳定的团队，公司一定要有一个核心的、清晰的投资理念，围绕这个理念，促成公司的凝聚力和战斗力。"包好运说，在交易中，当行情接近团队既定的目标价格后，他们通常会先离场观望，看准一个方向后则很少会双向交易，一般要等到合适的买点再重新介入。而在介入时机上，基本面的研究是非常关键的。由于信息面的庞杂，一个人单打独斗早已不流行，整合市场资源，利用好基本面，才能做出更大的效益。

期货市场的不断创新，给永康东岳这样的投资者带来机遇的同时，也带来了相应的挑战。如何跟上期货市场的创新步伐，自己还有哪些提升空间，都是永康东岳团队必须思考的问题。他们认为，随着私募化和结构化进程加快，未来期货市场肯定是专业机构间的较量，做得好的团队规模会越来越大，同样竞争也将越来越激烈，散户向大户集中，而大户也终将面对大户。

不过，永康东岳投资也清醒地认识到，这些年研究和交易的品种过于集中，虽然成就了其辉煌的业绩，但长远来说这也是团队的一个短板，如果某一时期特定品种没有像样的行情，团队的日子就不好过了。所以，他们目前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

也在努力开发更多品种的交易策略，同时也开始倾向与其他专业团队的合作，因为通过强强联合，实现“一加一大于二”的价值几率更高。

在永康东岳投资团队看来，随着互联网金融的兴起，期货市场的革命才刚刚开始，期货行业将迎来黄金的十年。利用专业知识与专业团队，抓住这未来的10年，他们的梦想将触手可及。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

将规避风险变得如呼吸般自然



"我们把操盘当作人生的修行，要有耐心，要善于等待。"刘海涛认为，这种修炼不仅是交易理念和交易方式的不断修补完善，更是人格的修炼。

账户名称	昆仑投资
统计时间	2013.3.1—2013.12.31
累计净值	1.88184
净利润	424581.44（元）
收益率	45.35%
历史最大回撤	6.37%
日均可用资金	936226.53（元）

一桌一椅、一个沙发、一排电脑填满了整个房间，电脑屏幕上闪烁的盘中曲线让这个狭小的空间显得更加局促。每天至少有8个小时独自在这样封闭的环境中度过，即使想象一下，也难免感到压抑而紧张。刘海涛却不以为然，"无论环境怎样，对我都没有影响，每天一坐在这里，就像入定一样，只想如何做好当下的每一笔交易，除此之外，别无他念"。

和市场上很多呼风唤雨的"大佬"相比，刘海涛还没有太响亮的名声和巨额的资金，团队也尚在磨合期。"我们把操盘当作人生的修行，要有耐心，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

要善于等待。”他认为，这种修炼不仅是交易理念和交易方式的不断修补完善，更是人格的修炼。“起码要对内心诚实，要有健全的人格，所有拥有大成就的交易者，必定有着博爱、圆满的人性。”

顺应时机的自然选择

在还是一名大学生的时候，刘海涛就开始了自己的投资生涯，和许多刚刚接触市场的投资者一样，当时他最热衷的就是技术分析。可能是勤学苦练的结果或者一种天然的敏感，每天涨幅前十的股票开盘前他总是能“猜对”几只。学校对面证券公司营业部的中户室成了他“炫耀”自己技术分析能力的地方，渐渐地竟收获了一批“粉丝”。具有讽刺意味的是，他自己的账户却在实战中屡屡受挫，“那个时候只知道技术分析，最多看一点基本面，还没有一点风险认识和资金管理意识”。

大学毕业后，刘海涛到自己开户的期货公司应聘做了一名业务经理，而证券公司中户室里收获的“粉丝”竟一路追随他，成为他的第一批客户。他研究交易的兴趣伴随着对市场更深的接触也更加热烈，他用一年的时间不断地修正总结交易方法，设计出一个交易模型，投入实盘后发现已经可以在日内波段交易中获得较为稳定的盈利。这对刘海涛而言，无疑是莫大的鼓舞，他在期货公司的工作岗位也由业务转为培训分析，这也为他成为职业交易员埋下伏笔。随着时间推移，成就自己的优势和兴趣成为了刘海涛魂牵梦萦的事。2009 年，他终于下定决心辞去了工作，走上了这条专业投资的道路。

成功转型实现突破

因为有较为充足的前期准备，刘海涛的交易之路起初称得上是顺利。辞职后，他和几个志同道合的朋友组建了团队，交易账户的盈利连续两年超过100%。2011 年，国内期货市场陷入了多年少见的低迷状态，成交额大幅下降，成交量急剧萎缩，商品期货交易成本上升，一些作为市场润滑剂的短线炒手被迫退出市场。正在从短线交易向趋势交易转型的刘海涛这时也遭遇了瓶颈，他的交易体系很难被执行，交易模型创造利润也变得非常困难。当年6 月，刘海涛和他的团队账户出现较大回撤，在半年时间没有实现任何资本增长，这让他更加意识到转型迫在眉睫。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

此后，刘海涛拆分出一部分资金专做中长线隔夜趋势模型，如何使手续费的影响变得不是那么重要，以及如何在较小的成交量中实现安全进退成为研究的重点。四个月后，新的交易模型开始在实盘中运用，第一个月就实现了40%的盈利，最终实现年盈利120%。这次转型对于刘海涛的交易生涯来说是十分重要的，他说："盈利不是最重要的，最重要的是我们实现了转型，找到了适合当下的交易模型。"

成功转型后，刘海涛对自己的交易理念进行了重新梳理，这也是他"全周期交易"模型的由来。刘海涛定义他的这种"全周期交易"的核心就是在"大周期中分析机会，在小周期中着眼进场"，关键就是突破。找到合适的突破时机，便可以成功实现一笔快到一秒、慢到数周甚至几个月的交易。

本金的安全大于未知收益

在出现较大回撤时停止交易进行总结和反思，是刘海涛的习惯。2011年6月，当账户出现较大回撤时，他马上停止了团队的所有交易，开始反思。他的团队一直遵循"本金的安全性大于未知收益"的理念。"我们具体出每月、每天、每一笔的最大允许亏损值，一旦亏损超过这个数值，我们团队的风控会直接执行平仓交易。2011年11月我们团队使用新模型重新开始交易，在至今的26个月中，再也没有哪个月是亏损的。"刘海涛认为，"增长很重要，但如何避免亏损和较大回撤，比增长的本身还要重要"。这种强烈的规避风险的意识使他在"期货实战排排网"上展示的"昆仑投资"和"昆仑一号"账户最大回撤均未超过6%。

其实规避风险是期货交易中最常谈到的话题之一，而要真正做到，需要的是非同一般的意志力和执行力。刘海涛说："交易必须按交易计划执行，无计划的交易就是一种错误。"他自己曾有因不能严格执行交易计划导致止损不及时，惩罚自己在雨中跑步的经历，"犯错必须要受到惩罚，这样的锻炼让我对风险极度厌恶，最终把规避风险变得如同呼吸一样自然"。

这种理论似乎是将执行力本能化，其实真正要做的，并非只有"自虐"这么简单。"首先要对市场有客观的认识，还要在实盘中经过大量的锻炼，才能逐渐让这种规避风险的本能在交易中体现出来。"刘海涛认为，这种规避风险的能力是他能够保持收益曲线平滑以及交易状态稳定的重要原因。

刘海涛希望自己和团队未来能够成为"谨慎的进攻型选手"，在稳的前提

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

下保持关键时刻的侵略性，在安全的前提下最大限度地捕捉机会。“在没有大机会的情况下，维持资金的小幅增长或横盘，争取一年能够把握一两次大的交易机会”。他认为，这种做法虽然可能会牺牲一部分的盈利能力，但只要对周期行情认识清晰、进出场把握精确，将更容易控制风险，并能够保持较小的回撤和较强的收益稳定性。因此，他将孙子兵法中所讲的“不可胜在己，可胜在敌”与“先为不可胜，以待敌之可胜”视为自己的座右铭。

刘海涛团队展示的“昆仑投资”账户，在 2013 年 4 月时曾有一次明显的突破，一周时间收益率增长超过 30%。这次较为成功的突破，刘海涛认为正是得益于他们的交易模型和“总是等待交易机会出现”的交易理念。“我们一直在用极小的风险，积极寻找较大的盈利机会”。在长时间的交易过程中，盈利的积累可能是一个很漫长的过程，在具备风险缓冲的基础上，遇到机会适当放大资金进场比例来提高盈利是刘海涛认为做交易的最佳选择。刘海涛解释说，“我们的做法就是一直在严格管理风险同时也在积极寻找机会，在控制好风险的情况下，向下突破被严格封杀，一两周的突破向上就成为最可能发生的事情。选对时机，加上行情配合，就可以实现较快的利润增长”。

如履薄冰，苦亦有乐

只将交易作为一种赚钱的工具，对于刘海涛是远远不能满足的。“我希望做更多的事情，也希望自己能实现更多的价值。”刘海涛说。生于 20 世纪 80 年代的他最希望自己能在 50 岁时写出一本有关期货交易的书。“我希望到那个时候，自己的交易做得足够成熟，将自己的经验和方法都写出来，能对其他做交易的人有所启发，哪怕只是一点点启发。”

但是这些目前还是美好的愿景，对于刘海涛来说，“把自己看到的行情做出来，将眼前的事情做到极致，让交易的结果能达到自己理想”是他正在想和正在做的事情。

对于仍在建设中的团队，刘海涛形容他们“相交多年、亦师亦友、志趣相投、目标一致”。目前，团队功能主要分为发现机会和风险控制两大块，被他喻为“油门和刹车”，当两者发生冲突时，风控优先。在他看来，好的风控在于有先见性的风险预案，更在于突发风险时的“壮士断腕”。团队要走得更远，更具有战斗力，就要不断强化风控能力，“要让风险趋近于零”。

在对交易理念高度认同的情况下，团队的每个成员在自己的位置上做好

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

自己的事，不断提高自己的专业能力，作为一个整体，在运作中每一个环节透明、高效，这些都是一个团队得以立足的原因，也是刘海涛希望能够继续延续下去的素质。刘海涛对自己团队的未来充满信心，"团队目前还在优化期，未来发现机会的能力还会明显提高，总体盈利能力也会增强"。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

简单或不简单

“删繁就简三秋树”。作为一名期货交易者、一名策略模型的设计者，若能在设计一套与变幻莫测的行情相对吻合的策略模型的基础上，进一步删芜去杂、化繁就简，那将是另一番境界。

账户名称	三界
统计时间	2013. 1. 1—2013. 12. 31
累计净值	2. 77
净利润	3357937. 5（元）
收益率	67. 47%
历史最大回撤	23. 2%
日均可用资金	4976698. 3（元）

三界唯心，万法唯识

佛经有云：“三界之中以心为主，能观心者究竟解脱，不能观者究竟沉沦。”

“其实我想的没有那么玄乎。”胡志广说，在“期货实战排排网”注册的账户取名“三界”并没有其他特殊含义。“还达不到去思辨哲学和信仰的境界，业余也就是看看小说和电影，下下围棋，就这么简单。”

胡志广的简单不仅体现在生活中，也体现在交易上。做程序化交易都免不了要接触纷繁晦涩的程序语言、函数变量、指标参数等，还可能要涉及复杂的策略组合和各种交易法则、理论，甚至导入天体物理，星象八卦也并非没有人去试。“我所展示的两个账户使用的是同一套模型，是三五个指标组成的简单策略，具体地说是突破型的趋势跟踪策略。”胡志广说，“三界”和“三界·倬”账户在实际应用时的区别仅仅是参数设置不同。

在 2011 年初涉期货之前，胡志广已经在 IT 行业做了 20 年，直到如今，期货对他来说依然只是“兼职”。“我已经忘了当初为什么要做期货，可能是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

觉得自己搞了近20年编程，写个程序做交易比较对口吧。"作为一位资深的程序员，胡志广一进入期货市场做的就是程序化交易。"做IT的搞程序化交易有先天优势，就是你有什么想法都可以比较容易编成一个实盘模型。"

在"期货实战排排网"2013年度程序化类综合排名中，胡志广的两个账户都取得了不俗的战绩。"有文章说，小资金做程序化，一年十倍很正常，但我还远未达到这个标准。"胡志广的话可能会让很多IT出身的同行们为之振奋，但程序化交易真的可以这么简单吗?

"其实现在的模型也是通过不断测试千锤百炼优化出来的，最开始开发的模型，效果不太好，怎么办?只能不停地上网去找、去看、去和别人交流。没有人会告诉你他的全部源码，但可能会和你交流一些他的想法和思路，然后你就勤快些，在原来策略的基础上，加减一些指标和参数，来回组合，不断地修补和优化。"胡志广说，他目前使用的三种突破方法加上固定止损和跟踪止盈组合起来的实盘策略，就是依靠这种方法形成的，"没有什么捷径可走，唯一的办法就是下苦功"。

2013年6月21日，一直平稳增长的"三界"账户突然发力，在七个交易日内，单位净值大幅冲高，但随后的七个交易日又迅速回撤。账户收益出现如此大幅的波动，势必会对交易者的心理带来巨大压力。"这个最主要的原因是行情特性和策略的适应问题。"胡志广认为，程序化模型是通过对历史数据的回测优化出来的，存在一个理论的收益率。如果有段时间收益率突然冲高，那么接下来一段时间就很有可能下跌回调，对模型优化结果的评价应该关注它的长期收益情况。"参数优化是为了让模型和行情更匹配，但这种匹配并不能表现在所有时段上，而是要看长期的效果。"胡志广说，6月底有段时间收益率明显冲高，后面出现了回调，"这个得有心理准备，从整体看，收益曲线还是上升的"。

在同一个时期，他的另一个账户"三界·倬"的收益波动有着相似的轨迹，但控制回撤显然更严谨，收益曲线也更为平滑。"主要区别是日间和日内"。胡志广说，他现在的风险度基本控制在45%，按"2+1"的模式加仓，也就是初始仓位在30%，后面有入场信号时再加仓15%，最后达到45%的总仓位。"相比之前一次入场40%的风险度，收益大体相当，但回撤要更小一些。"

在止损止盈的处理上，胡志广采用了传统的固定比例止损和跟踪止盈。"止盈主要由两个参数构成，一个是按固定浮盈比例设定的启动参数，另一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

是从最高点回撤的比例。”胡志广说，自己是个相对懒散的人，做期货属于业余生活，闲暇时会抽时间去优化模型，对策略进行一些修改和调整，但没有时间和精力去研究和分析基本面的信息，也不会去做主观交易。“手工交易太累，而且也没有成就感，有时间还不如去改善交易模型。”胡志广坦言，选择股指期货作为主要的交易品种，一方面是因为股指期货流动性好，也有足够的历史数据可以回测；另一方面则是因为没有精力去关注那么多品种。

“三界”和“三界·倬”账户还有一个明显的特点就是出入金，频繁性的出入金几乎发生在每一个交易日。“这是为了提高资金的使用效率。”胡志广说，每天盘后他的账户可用资金都会转出，然后申购银行的理财产品，第二天早上赎回再转入期货账户。“这个一点儿不麻烦，也不复杂，和银行签好协议，剩下的都是程序自动完成，就这么简单。”

“删繁就简三秋树”。作为一名期货交易者、一名策略模型的设计者，花费精力和时间去学习编程语言或许会感觉很难，但更难的是设计一套与变幻莫测的行情相对吻合的策略模型。若能在此基础上，进一步删芜去杂、化繁就简，那将是另一番境界。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

练好内功再到期市走一走



专注期货伊始，他就赶上 2008 年的大熊市和 2009 年的大牛市，团队也由最初的两三人迅速壮大到三十多人。顺应市场，市场才会厚德载物。

不固步自封，而是主动适应市场，同时做好风险控制，让他和他的团队在风云变幻的期货市场走得更远，也变得更强大。

这就是孟德稳和他的奇获投资。

账户名称	奇获投资 3 号
统计时间	2013.6.4—2013.12.31
累计净值	2.08
净利润	1426000.00（元）
收益率	63.8%
历史最大回撤	6.49%
日均可用资金	2235000.00（元）

正确的交易就是做最熟知的事情

2003 年孟德稳投身股市，那时他还在读大学；2006 年接触期货；2007 年年底从股市全身而退后，他和朋友一起组建了奇获投资，并把精力全部集中到期货市场，一直钟情于此。

离开股市选择期货，用他自己的话说是"大势所趋，人心所向"。在他看

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

来，股市只能单向做多，好比一个人只能单腿行走，再加上 T+1 等各种交易的限制，风险很不可控。而期货市场的 T+0 和双向交易制度，本身就是投资者的一种诉求，相对于其他交易更公平。他相信，如果以正确的理念来参与期市，于国家、企业、个人都是有益的。

正是这种顺势而为，使得孟德稳的投资之路稳稳当当，顺风顺水。做股票赶上了 2006—2007 年的大牛市，在相对高位清盘后，一开始专注期货又遇到 2008 年的大熊市和 2009 年的大牛市，他说自己属于比较幸运的一类人。

在期货市场，孟德稳没栽过大跟头，他觉得这跟自己天生对风险极度厌恶有关。2008 年金融危机来袭，他见识了期市的巨大风险和回报，也认识了风险控制和追随大势的重要性。虽然这一年交了些“学费”，但在接下来的 2009 年，他利用顺势和风控原则，收获颇丰，这也基本奠定了他的交易风格。

回望过去，孟德稳对一路走来的交易轨迹历历在目：2007 年年底幸运出逃股票大顶；2008 年先顺势后逆势的教训；2009 年顺势交易收获颇丰，同时引入高频交易和套利交易；2010—2013 年多种交易方式并行，总资本稳定增长。当然在这期间也有很多的经验教训：比如风险管理是交易之本；比如不要试图接下落的匕首，也不要去拦升空的火箭；比如稳定就是暴利，只要稳定的时间够长；再比如保持勤奋和开放才能长久进步等。

山重水复走到今天，在他心目中，正确的交易就是做最熟知的行情，让概率站到交易者这边，然后去享受大概率事件的利润，控制小概率事件的风险。

练好内功才可以到江湖上走一走

作为奇获投资的创办人之一，孟德稳呵护着，也见证了公司的一步步成长。2007 年初创时，奇获投资只有两三个人，7 年过去了，公司仅交易员就有 30 人。对其一手打造的奇获投资，孟德稳怀有浓厚的感情，更寄托了高远的梦想。他希望将来投资者一听到“奇获”这两个字，就立马知道这是一个盈利稳定，且让人放心的财富管理品牌。他还希望交易团队里能走出中国的索罗斯或者巴菲特。

他的梦想并不是空穴来风，而是建立在苦修内功的基础之上。在曾经的一次采访中，孟德稳说：“以前我们的团队属于闭关苦练内功，现在我们觉得可以到江湖上走一走了。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

高手一出江湖，江湖为之侧目。奇获投资独步期市江湖的秘诀是依靠两项深厚的内功：一是适应不断变化的市场能力；二是面对不可预测市场的风险控制能力。

孟德稳在交易中有个观念，那就是加仓不如加不同的策略。他分析说，因为团队的交易方式多，交易策略多，交易品种多，交易周期也不同，这些不同搭配在一起，首先，对市场的适应力大大增强，因为在特定的波动特征下，总有一种交易方式或者周期能够比较好地适应市场；其次，在利润没有减少的情况下，风险得到了有效控制，因为不同，所以很容易形成对冲，在一个策略亏损时，另外一个策略则会盈利，整体回撤也会变小。

而在风险控制方面，奇获投资有明确的单笔交易止损（而且不是一重保护），有明确的单日、单周、单月资金最大回撤比例。孟德稳说，针对主观交易，团队有一套明确的情绪管理规则，而针对程序化交易，团队也拥有对应调整与更新的系统。

从事期货行业这么多年，看着身边的人起起落落，孟德稳总结说，只有不固步自封，并主动适应市场，同时做好风险控制，才能走得更远，变得更强大。

宁可放弃利润也要降低风险

在“期货实战排排网”上，奇获投资展示的账户共有三个。而三个账户有着一个共同特点，那就是回撤控制得非常好，这或许与其“不求暴利，但求稳定”的投资理念密切相关。孟德稳认为，在期货市场，输赢的关键在于处理错误的态度。他说，低风险下高回报率的可能性很小，因为正常情况下只能是低风险低回报，高风险高回报。我们最多能够做到低风险较高回报，主要是通过多交易方式、多策略、多周期、多市场、多品种的组合，来实现风险对冲利润叠加，另外一个办法则是资金管理。如果这些办法都不能有效降低风险，那么宁可放弃一些利润以降低风险。

孟德稳告诉期货日报记者，选择交易策略时，主要会参考品种的波动率变化。他说，不同的期货品种其实波动特征不一样，日内短线交易要选择成交量大的品种，成交量大意味着波动也大。隔夜的交易要选择持仓量大的品种，持仓量大意味着反向跳空的概率小，趋势也会明显一些。股指因为成交量大、波动大，所以日内的策略配置就比较多。而对于铜主要做套利，因为其投资者成分比较固定，且和外盘紧密贴合，所以跨期价差的波动规律性较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

强，风险可控，利润可期。

纵观奇获投资在“期货实战排排网”的三个账户，其前期净值增长速度较快，过一段则进入平稳振荡，甚至缓慢下降的过程。孟德稳说，这跟策略的适应性以及周期性有一定关系。他表示，再好的策略或交易方式也有不适应的时候，盈利的关键就是输的时候不要输太多。为此，奇获投资有一套针对波动率大小的判断体系：当预期波动率变小时，会适当增加振荡和反转策略的比重，同时钝化一些趋势策略的参数。反之，当预期波动率变大时，则会适当减少振荡和反转策略的比重，同时将一些趋势策略的参数调整得敏感一些，这无疑增强了公司适应市场的能力。

而在策略调整方面，孟德稳说，奇获投资一直保持一个习惯，就是在盘中坚决执行策略，在盘后常常质疑策略，但质疑归质疑，调整不是随便做的。他说，策略不能经常改变，即使改变也是微调，且策略储备的厚度也很关键。如果策略出现大调，那就全面否定了之前的策略组合。奇获投资有相应的标准来判定某个策略是否失效，如果失效，则会用已通过测试的新策略来替换失效的策略。

人工交易与程序化交易可以互补

孟德稳向记者介绍说，自己有很多盈利来源于高频交易。在他看来，高频是利用小止损、高胜率、大交易量，来实现盈利的逐步稳定累加。而随着年龄的增长，反应的变慢，思维的慎重以及资金量的增大，他也在寻找比高频更适合自己的交易方式，比如小波段、套利、程序化等。但从高频交易的机理，到具体的交易技巧、情绪调整的方法，再到高频转型等一整套东西，都堪称他的强项。

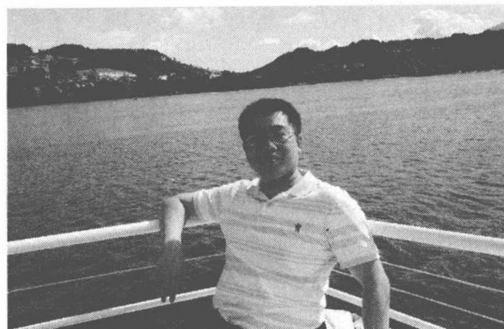
另外，孟德稳很注重对高频交易员的培训。他说，培训高频交易员并不是应试教育下的单科考试，而是系统、全面的人才培养，其关键在于对人性的磨炼与强化。高频交易员在不同的成长阶段有不同的需求，纪律、习惯、技巧、信心、情绪管理等，且每个人的天赋和秉性各不相同，甚至同一个人在不同的成长阶段也有所差异。因此，高频交易员培训的每个阶段，其偏重点都不一样：对于初级交易员，重要的是在养成良好的交易习惯和纪律性的基础上，不断完善其交易技巧；中级交易员经过了市场洗礼，重要的是真正树立交易的信心；高级交易员只需要做好情绪管理即可。而所有的目标则是为了形成稳定的盈利能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

孟德稳补充说，交易员要想做好交易，还需要一些好的性格来配合，比如果敢、专注、执着、忍耐、开放等，拥有这些素质的人成功的概率会比较高。他坦言自己喜欢纪律性强、生活习惯好，而且勤奋的交易员。他觉得交易员在学习交易之前，最好是一张白纸，这样在规定的原则下容易形成好的交易习惯，而好的习惯多半会导出好的结果。他说，大部分好习惯都是反人性的，所以养成好习惯还需要强大的毅力。他其实并不怎么看重交易员的知识结构，他觉得这些决定不了交易的结果。他说，每个交易员的秉性不同，即便是同样的教与学，其后来的交易特征也会有所不同。每个交易员都能控制风险，而交易特征却不一样，因为不一样而且共存，所以风险可对冲，利润可叠加，其中的道理和程序化交易中多策略组合的原理是一样的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

敬畏市场　严格资金管理



他从一个期货私募的角度预测了市场将要发生的重大变化，他认为2014年将成为私募业跑马圈地的时代，而这匹马是否能成为脚力持久的千里马，则取决于投资公司的底蕴以及研发能力——他是期货日报的老相识张毅。

账户名称	美好投资
统计时间	2013.1.1—2013.12.31
累计净值	1.61
净利润	3064000.00（元）
收益率	53.34%
历史最大回撤	26.4%
日均可用资金	5744000.00（元）

稳扎稳打是真经

刚过不惑之年的张毅已在期货市场摸爬滚打20年。他对期货日报记者说，期货交易是一个很残酷的工作，一直在重复着大浪淘沙的过程。20年前的那些同行，现在仍在交易期货的，不管能否稳定盈利，都十分值得尊重。能“活”得这么久的，除了自己有一套完整的交易模式外，最大的共同点就是都非常的谨慎。这种谨慎已深入骨髓，表现为对市场的敬畏以及严格的资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

金管理。他们绝对不会因为一个看似前途光明的"单子"，押上有可能危及其他交易或自身资金安全的"大筹码"。

对张毅来说，这种"敬畏"源于他年少轻狂时一次惨痛的投资经历。那时他从家人和朋友那里凑了10万元进入期货市场，但没多久，10万元就所剩无几。当时那种沮丧的感觉如今仍刻骨铭心。所以谨慎便成了张毅以后从事交易的座右铭，也为他后来致力于程序化交易埋下了伏笔。

咬牙坚持不放弃

坚持到底不是胜利，有选择的坚持才是正途，期货市场中的博弈尤其如此。张毅说，"在选择交易这条路后，如果开始三年还没有一笔积蓄，那么，你需要考虑是否换个方向"。坚持并非取得成功的唯一条件，天赋和个人的学习能力占有很大比重。

张毅也曾在交易中不断遭遇困境，但他能在失误中总结经验教训，一遍遍尝试，逐渐形成了自己的投资理念，并初步建立了自己的交易系统。在交易中他越来越多地发现主观交易的不可控性，于是他决定改变方向，致力于程序化交易的研究，逐渐把自己多年积累的交易经验和理念固化到程序化系统中，并且不断优化，最终凭借该套系统的稳健收益在期货私募业闯出了一片天地。但张毅的程序化交易并非严格意义上的自动化交易，因为下单以及持仓管理规则比较复杂，涉及到策略之间的头寸过渡及平衡，所以系统出信号、人工下单的半自动化交易成了张毅的首选。

加大研发的投入

2008年，历经多年积累和磨炼的张毅抓住了一个难得的机会。当时美国次贷危机引发大宗商品价格全线下跌，而他的交易系统策略以追踪趋势为主的优势得到了充分发挥，一波较大的行情使张毅管理的账户的盈利率超过了300%。这次成功也坚定了他从事程序化交易研究的决心和信心。

2009年，张毅组建了自己的团队，并取名"美好投资"，他希望带领更多的人开创美好幸福人生。

2010年，为了公示公司的操作业绩，"美投1号"产品开始连续三年在公司网站上全程公示交易账单，资金净值。该账号在公示期间（2013年结束）取得了40%以上的收益率，这让更多的人接触并了解了美好投资。

2013年，各家投资公司积极地参与到大资管的潮流中，美好投资也从公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

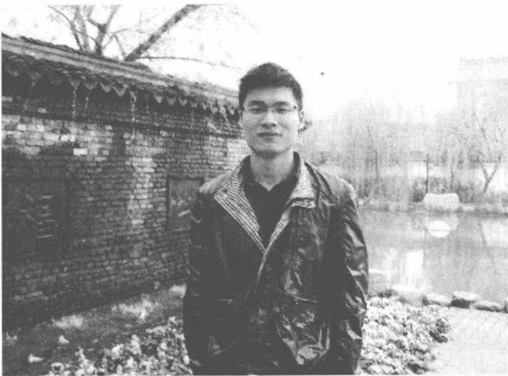
信力角度出发，与财通基金合作发行了自己的第一只管理型基金专户，代替原有账户进行网上公示。在这一年里，各私募投资公司为扩大理财规模，纷纷以自有资金做劣后发行结构化产品，放大资金杠杆的同时也放大了风险，而美好投资却沉下心来健全公司管理制度，优化公司研发实力。张毅则基本从日常的管理工作中抽身出来，转而投身到公司最重要的研发工作中去。目前美好投资已经完整地建立了自己的研发数据库与投资策略库，并完成了策略间的过渡平衡，这将在未来的投资交易中极大地缩减资金回撤，提高资金管理能力与投资收益。

“投资公司要想在未来能持续稳定盈利，除了要关注其策略是否能应对市场变化外，还要重视公司结构完整性的建立，尤其是交易、研发等公司各部门的制度建设，这样能最大限度地避免因内部组织管理等意外原因而跑输比赛。而加大研发的投入是公司保持核心竞争力的关键所在。”他说。

2014 年，在金融改革的大环境与互联网理财产品的冲击下，资金成本将被进一步推高。资金成本推高使得新发行的结构化产品的劣后端资金方与投顾承受了比去年更大的风险和压力。因此，回归管理型专户将成为一个新的趋势，而那些被结构化资金填满的私募，将失去吸纳管理型优质的客户能力与机会。毕竟，优先端资金投入的是资金的信用，而管理型资金投入的才是投顾的能力。张毅认为，新的市场形势带来新的机遇，但新问题也在不断涌现，新的竞争对手层出不穷。作为一个团队的决策者，思考未来的发展方向，是当前张毅眼中的头等大事。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

做好止损　完善实用策略



"市场无时无刻不在变化，交易的方法也在不断变化。"他说，"市场最不缺的就是机会，最缺的就是钱。留得青山在，不怕没柴烧。"这几年的期货经历给他的最大感悟便是如此。一个 28 岁的阳光男人，带着眼镜略显斯文，透着书卷气——他就是职业期货交易者王成。

账户名称	WXD
统计时间	2013.1.7—2013.12.31
累计净值	2.99
净利润	327000.00（元）
收益率	106.49%
历史最大回撤	8.07%
日均可用资金	307000.00（元）

生活已经离不开期货

"2007 年还在齐齐哈尔大学读大三的时候，我的一个舍友开了个股票账户开始炒股，我便跟着他开启了我的投资生涯。"王成说，这段炒股经历让自己喜欢上了金融投资类的东西。大学毕业后，王成先是进入沪安电缆从事电缆绝缘料和护套料的研究，一年之后跳槽到远东电缆从事电缆销售工作。由

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

于电缆的价格直接跟铜价挂钩，他要经常关注铜的期现货价格，后来干脆就进入了期货市场，开始了自己的期货投资生涯。从此"我的生活，再也离不开期货"。

刚开始进入这个市场的人，都在摸索中行进，现在对于王成来说，有两次做盘经历仍历历在目。

"2010 年 10 月 8 日周五尾盘做空豆粕，收盘前准备平仓，但由于挂高一个价位，没有平掉，被迫过夜，没想到当晚的非农数据引起外盘大涨。这真是一个难熬的周末，直到周一开盘集合竞价才挂涨停价平仓逃了出来。"王成说，这一次大亏让他得到了一次宝贵的隔夜操作经验，即每次在做隔夜单时都会先查一查当晚有没有重大数据公布，然后参考这些数据慎重对待隔夜仓。

让他印象较为深刻的还有一次交易。2011 年 12 月 1 日，期货市场开盘时多数工业品种涨停，王成当时发现塑料没涨停就重仓追多塑料，但最终行情逆转导致大亏。总结这次教训，王成现在做多品种只多当日最强的，做空就空当日最弱的。

就这样，通过无数次的失败与成功，王成慢慢地形成了自己认为比较实用的交易策略，并仍在不断地改善。

抓住稍纵即逝的机会

谈到他在期货实战排排网"上展示的"WXO"账户，王成说，账户的起伏主要看市场的行情，没行情的时候小赚小亏，有行情的时候大赚或小亏，只要及时止损控制好风险，总会有机会给你的，成败只看你能成功抓住多少次机会。

王成交易只看图形不看基本面。他对期货日报记者说，看着基本面做，往往让人提前入场，虽然最后行情发展方向很可能是正确的，但人的本性未必能经得起过程的考验。

王成认为，关于做好交易最重要的因素还是止损。"开仓后心里一定要有个止损价格，到了价格就马上割肉绝不犹豫。只要把回撤控制好，盈利新高就只是时间问题了。"王成很简单地说。但是任何事情都是说出来容易，做起来难，能否真正做到绝不犹豫，还要看交易者修炼的境界到底有多深。所以"我还有很多路要走，但我不怕，我还年轻。"王成笑着说。

"刚进入期货市场，心里要做好亏的准备。我个人觉得，至少得交 3 年学费。"王成说，"至于什么时候能持续稳定盈利，完全看个人的悟性。别人成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

功的理论方法不一定适合你，一定要找到适合自己的方法。不管你做长线还是做短线，做到极致应该都能做好。”期货市场是个大染缸，汇集了形形色色的人，每个人在这个大染缸里都有不同的色彩。盘感乍看起来有点虚幻，但这种东西还是靠日积月累的。一般收盘后，王成都会逛逛期货论坛，看看其他投资人的经历人生。不过，他也发现别人的操盘感悟或者所谓的成功经验，并不能很好地指导自己操作，反而时常会影响自己的判断。“培养盘感，还是得靠自己亲身试验”。

重仓出击分批快速平仓

在成功的投资人中，很多是反对重仓操作的。但王成认为，“收益跟风控没有直接的关系。”他说，“这里有个重仓开仓的理论。既然你要开仓了，为什么不重仓出击？你不重仓出击，说明你心里把握不大。你心里把握不大，为什么还要开仓？有人会说，我轻仓进去博一下，赌一把。根据我自己的经验，这种交易，对你整个资金曲线不会产生什么影响。”不过他也承认，即使心里有把握重仓出击，在实战中也难免会有失手的情况。他应对的办法是：开仓后只要行情向着仓位的反向跳动两个价位，就先平掉一半仓，然后依次逐步减仓。他的理念就是“重仓出击，分批快速平仓”。

不管你同意不同意他这个理念，但这是个真实的王成，毕竟在期货市场上打拼了 4 年，每个人都会形成自己独特的东西。

28 岁的他，已经能让人感觉到与年龄不相称的冷静、成熟和坚定。他认为，期货交易是对性格的磨炼，形成严格的执行力对交易有很大帮助。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

交易者必须谨慎和专注



不断改正，不断坚持

2006 年怀着能快速赚钱的想法，孟文举来到期货市场，迎接他的却是快速地亏钱。对孟文举来说，当时的种种艰辛仍历历在目。“我来自一个很普通的家庭，家里人虽然不是很了解期货，但看我像着了魔似的，整天不分昼夜地学习研究期货，他们都很关心支持我。但是家人的关心和支持，给我动力的同时也给了我很大压力。”孟文举感叹道，要把期货当一份事业来做，没有人能够随随便便成功，每一个成功者的背后，都有着数不清的汗水和泪水。

在快速亏钱持续了半年多的时间后，就很少亏钱了。孟文举回忆道，“半年之后不再亏钱，其实是因为无钱可亏。当时账户里的资金，只够开一手单子，还能怎么亏，再亏就要离开市场了”。正是这样徘徊于市场边缘的经历，使他对交易的风险有了刻骨铭心的感悟。

孟文举告诉期货日报记者，自己可能不像其他交易员那样，总结了很多的交易技巧，在他的交易日记里，很长一段时间记录的都是怎么亏钱的，这些记录时刻提醒他哪些做法是错误的。“通过反复地记录，反复地提醒，我也在不断地改正，不断地坚持。”孟文举说。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

观照自己，聆听市场

谨慎和专注是孟文举一直所坚持的，他认为这是期货交易者需要具备的最基本素质。孟文举这样解释：“当时亏了半年多的钱，非常害怕钱亏完了，因为那就意味着我再也没有机会进入期货市场了。”于是，他变得非常谨慎，交易时也非常专注。“又过了一年的时间才开始算得上稳定赚钱。尽管当时可以赚一点了，但我一直保持着危机感，账户上始终只放一手单子的钱，直到后来把谨慎和专注变成了习惯和本能，才慢慢地放大了单量。”

对于谨慎孟文举更多地是指：要让自己能够保持稳定的心态，就像旁边还有另一个自我，在观察着自己，不苛求每一笔交易都赚钱，错了就是错了，一笔就是一笔，每一笔都要保持同样的态度去对待。千万不能认为自己接连错了几笔之后，按照所谓的概率，下一笔做对的概率会大幅提高，要时刻提醒自己每一笔交易的对错概率是一样的。就如佛家所说的“观照”：要去观照自己的心态，要去觉知当下自己在做什么。

对于专注，孟文举也同样重视。他说：“每一个市场价格的形成，价格的每一次波动，其背后都是多空双方斗争的结果。我们要专注地观察多空双方力度地变化，他们的角力就像战斗，我们要去聆听他们的对话，聆听刀剑相碰的声音。”比如，孟文举并不认同真假行情的说法，因为每一个价格都是用真实的资金形成的。“我不认为有什么突发行情，只要你认真、专注，都能聆听得到行情的脚步声”。在期货市场上，大家比的就是看谁更谨慎、更专注。“我每天所做的就是这些，观照自己，聆听市场。”孟文举说。

新入市先练习日内短线

孟文举称自己并没有什么特殊的交易模式或秘籍，无非是顺势突破进场，错了马上止损。“据我所知，所有赚钱的人都没有什么特殊的秘诀，使用的交易方法都是广为流传的，书上比比皆是，就看谁能保持一致性地做到了。”

期货市场千变万化，就像一场永不散场的电影。电影有两个旋律即盈利和亏损，期货市场的每一笔单子进出场也只有两个结果：要么赚钱，要么亏钱。如果能把亏钱避免了，剩下的就是赚钱。

孟文举是一个很谦和、很朴实的人，当被问及能否给新入市者提一些建议时，他自谦道：“真的不敢当，没有什么需要特别说的，建议还是先练习日内短线。如果有条件可以找专业的期货经纪公司练习一下炒单，但一定要先

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

设定好最大亏损额度和最长学习时间段。”

他还解释说，炒单模式虽然比较简单，也很容易证明一个人到底适合不适合做交易，成功与否很快都会有结果。但是炒单又包含了关于交易的所有理念，本质上和其他模式并没有区别，站在学习的角度来说，反而是一种更易上手的方法。“毕竟期货市场是一个非常残酷的地方，尽量早点知道自己适合不适合，肯定是有好处的。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

一尊执着的"佛"



书中自有黄金屋

老张是半路出家的期货人。他当过工人，经过商，办过企业，而且办得相当有规模。之后，他接受朋友的建议，转战期货市场，为此，他买了大量的专业书籍，开始研读。

书，或许是世界上最伟大的东西了。刚踏足期货的那段时间，老张不出门，不会客，一心读书，连续读了上百本。索罗斯、巴菲特、李默佛等，这些人都成了老张心中的偶像。正是凭着一股钻劲儿，不到一年时间，他便尝到了期货投资的甜头。之后，老张又涉足了一些涉及杠杆交易的"地下外汇产品"，逐渐体会到投资的乐趣，并赚到了第一桶金。

老张说："赚钱之后，我发现，我这个人骨子里是善于投机的。"可期货之路并不那么顺利，第一桶金很快就交了学费，痛苦的阶段，最沮丧的时候，也想过放弃。但是老张坚信，人，不论做什么，不经过艰辛，难成正果。这样的偏执给了老张一颗强大的心脏。

如今的老张在期货市场已是驾轻就熟，回顾多年做实业的经历，他认为，期货交易与经营实业有很大不同，期货交易公开、公平、快捷、机会多。未来中国的期货市场面临着一个绝好的黄金时期，参与人数和资金存量将会成几倍甚至十几倍的扩张。对期货投资人来说，应当是一次非常好的机遇。

看着老张对未来期货市场的满心憧憬，记者注意到他办公室里一个大号的书柜，里边堆满了书。他说，再忙也要读书，有的读了几遍，仍然觉得回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

味无穷。人们常说，书中自有黄金屋。正是有了书籍和不平坦的经历，才让现在的老张显得理性、优雅和淡定。

谈到读书，老张说关于趋势交易模式的心得正是来自中国传统文化。他说："我十分喜欢道家对'势'的理解和儒家的'中庸'思想。老子讲'无为'，并不是要人什么也不做，而是强调人要顺应自然，其实就是对'势'的顺应和把握。孔子讲'过犹不及'，做人做事要持守中庸之道，是告诉我们要掌握好'度'。在趋势交易中，如果能看准'势'并把握好'度'，可以说就找到了能够稳定赢利的钥匙。"

善做趋势的"垂钓人"

关于期货交易，记者准备了很多问题，可刚要开口提问的时候，老张却从沙发上站起身来，笑着示意先不着急提问，旋即把记者拉到了他的办公桌前，指着电脑屏幕说："小郭，你先看看我今天的交易。"

老张展示的是一个正在交易的账户，交易的品种是股指期货，资金过千万，由于当日遇上了单边行情，收益情况相当不错。交谈之余，他随手平掉了剩下的单子，获利离场后关掉了交易软件。此时距离收盘还有 10 分钟左右的时间。

"我做了十几年的趋势交易，遇到像今天这样的行情，一定不会错过。"老张重新回到沙发上，开始慢条斯理地讲述他的交易心得。他说，在自己的期货生涯中，做得最好的时候，一个阶段有 16 倍、17 倍的盈利，最长时间连续持仓一年以上，最短的持仓仅限日内，2008 年到现在，几乎每年都有翻番记录，一个账户从几十万的金额做到了几千万。

趋势交易是老张最为推崇的交易模式，不论长、中、短线交易，都坚持趋势交易。不过，交易的前提是，必须判断出趋势的存在。"作为一个趋势交易者，每天、每周、每月、每年，都用机会，但是属于他的能够把握的交易机会是有限的。因此，必须要管住自己的手，严格地选择行情。机会是等出来的，大部分时间在空仓等待，等待产生价值，趋势性机会一旦出现，往往会产生高额回报。当遇到一个明显的趋势，只要交易手法正确，期货投资的风险也很小。如果发现趋势就毫不犹豫建仓，而假如错判趋势就及时斩仓，静静地等待下次机会。"

在实际操作中，老张一般采用"正金字塔加仓法"，转入交易账户的资金，只拿其中的 30%建立首仓，有了一定收益后，能够产生足够的利润给予本金保护，并在行情回撤时，逆主趋势加仓，再加仓 20%达到半仓，在行情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

继续时，在适当的点位又一次利润增长后，逆主趋势趁回撤时，选择第三次加仓20%，使仓位达到70%，在相对高低点位可以做一些加减仓处理，回调的时候把减掉的仓再追进去。在预期目标位置附近，或涨跌乏力时全部了结，完成一次完整的交易。在交易过程中，每一个加仓阶段都严格止损。单笔亏损额严格限定在总资金的3%之内，以此决定仓位的大小和止损，斩仓的幅度及点位。不断地重复这一系列动作，以不变应万变，亏小赢大，久而久之，账户资金便会自然增长。

话匣子一打开，老张便滔滔不绝起来，语汇丰富，铿锵有力，时不时妙语连珠。他认为，期货投资者要确保账户里交易的资金只是总资金的一部分，不能把全部资金在同一时期全部投入市场。老张的信条是"蓄一缸清水，取三瓢浇园"。他通常将资金划分成若干份，只拿其中一份资金来承担较高的风险，如果抓住一个行情，善加操作，几个回合下来，账户资金就会翻倍。"这就好比钓鱼，守好钓鱼竿，盯住漂子。一根鱼竿坏了、折了，还有很多备用的鱼竿，可以再换。如果只有一根竿就会很被动。我常说的'钓鱼竿做法'就是多竿备用，多钩齐下，设小饵引大鱼。"老张笑着比喻道。

尽管在期货市场上获利颇丰，老张依然保持着冷静的大脑。他说，期货行情是阶段性的，这个市场对任何操盘手都一样，操盘手的风格各异，某段市场适合自己，某段不适合，在不适合自己的时候一定要空仓休息，这也是最好的交易过程之一。

改变习惯练就淡然心境

随着谈话的深入，老张想表达的东西也越来越多。老张坦言，最近几年，名气传得有点大了，有人不断上门求教，提出拜师。老张都婉言谢绝，在他看来，技术层面的事看书、听课都能解决。而心理层面的东西，主要靠实践，靠历练。每个操盘手心中都有两位朝夕相处的朋友，一位姓恐，叫"恐惧"，另一位姓贪，叫"贪婪"。这两位朋友会时不时地给你施加影响，不断地制造麻烦和磨难。经过很长时间的折磨，操盘手才能在恐惧的下限和贪婪的上限之间找自己的"舒心地带"，平心静气地享受它们之间营造的"幸福空间"。

"每一位期货人都有一部血泪史"，其实就是自己与自己的恐惧、贪婪的斗争史、和谐史。期货交易者不经过刻骨铭心的历练，不经过多次牛市、熊市的反复洗礼，不经过大资金、小资金的反复训练，不经过无数次起起落落、摸爬滚打，很难成为一个优秀的操盘手。将军一定是从一名战士开始，在无数次残酷的搏杀中打出来的。"老张平静地说。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在老张眼中，作为一名成熟的操盘手，对行情的分析研判、交易手法，诸如：试仓、加仓、减仓、止损、止盈、了结、出金、资金管理、仓位控制、风险控制，等等，都已经形成了习惯。基本面、技术面、心理面、资金面的各种信息，在操盘手心中自然生成操盘大局，有力度、有节奏的操作，就像钢琴家沉浸在乐章之中演奏，自然、流畅、美妙。

老张在期货人圈子里的熟人很多，他们之间的交流也很多。他格外敬重那些能坚持做到十年以上不出局的同行，把他们当老师，虚心求教。他总是不满足于自己的现状，总在不断地学习、学习再学习。老张说，在期货行业，自己永远是一个小学生，学无止境。操盘手的修行是一生的事情。没有毕业的那一天。

“操盘这东西，最难的地方莫过于习改变惯。”老张说，改变一种习惯最难。比如不认输，不服输的习惯。期货交易中，就是要学会认输。要做到认错快、止损快。大部分处在亏损的单，若迅速止损并反向，那里可能就有一大堆的钞票等着你，你又何必硬拿着一大堆的钞票等着送给别人呢？期货行情涨涨跌跌，机会无限，一定要敬畏市场，顺应市场，利用市场，把命运掌握在自己手里——只持有盈利的单子，亏损的单子一律清除。任何时候都决不跟市场较劲，打得赢就打，打不赢就走，绝对顺势而为。

做实业的经验对老张极有帮助，他用管理企业的理念管理着现在的公司，踏实又充满活力。他从在自己家里蹲了若干年，单纯从期货市场上投机赚钱的猎手，到重出江湖组团队，办公司，得益于他对“佛”的领悟。老张认为，做期货需要不断地修炼，没有足够长时间的修炼驾驭不了市场和巨额钱财。他说，他不仅要做一个成功的期货投资人，更要做社会人，利用期货交易平台和技能，体现自己的人生价值，从事公益，济贫救弱，为社会服务。

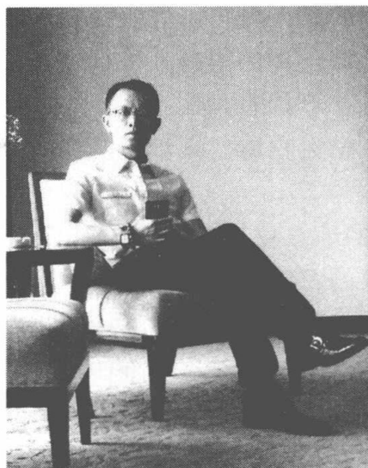
听老张的经历，就像是在看一场励志电影，生动又富有哲理。再看一看他的表情，仍和初见时一样，淡淡地微笑，始终未变。

最后，记者向老张背后的墙上望去，一个大大的“佛”字映入眼帘。记者忽然感觉，老张喜欢儒家、道家文化，酷爱兵家之道，他身上有儒家的睿智和进取精神，有道家的淡泊和洒脱，也有军人的坚定和刚毅。但用一个“佛”字似乎更能体现他的气质和心境。佛由心生，老张的经历，统统被一个“佛”字注解。

这就是张红亮，一尊既执着又淡然的“佛”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

不乱于心 不困于情



期货的魅力是认识自己

在期货公司做过管理，在证券公司做过期货 IB 业务，2008 年以后才专职从事期货交易，20 年的期货生涯，吴洪涛说，期货陪他穷，陪他富，陪他实现梦想，陪他创造价值，前半生都在与期货相伴，而下半生，依然会与期货为伍。

这一善缘，开启于 1994 年，对当时的情形，吴洪涛记忆犹新："大约是 3 月，我跟朋友在股票交易大厅，一个和我年龄相仿的小伙子，给我们讲期货知识，保证金杠杆交易、双向交易这些规则引起我的关注，所以就买了一些期货方面的书，简单了解一下。一段时间过后，股市开始低迷，我就跟朋友商量，拿出 2 万元做期货。起初做的是境外品种 SP500 和咖啡，当年 11 月才进入国内市场，交易绿豆、红小豆、咖啡等品种。"

弹指一挥二十年，吴洪涛看惯了期货市场的潮起潮落，以及在这个市场起起伏伏的人。有人说，期货的最大魅力是"以小搏大"，能让人一夜暴富，吴洪涛说自己的感受绝非如此。"很多人梦想赚更多的钱，操作大的资金，怀揣这个梦想进入期市，最终却颓丧出局。不是他们不够钻研，不够努力，而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

是无法战胜自己的缺点，没找到利用自己优点的方式方法。”

在他看来，人的性格是一种双重组合：坚定与动摇、顽强与脆弱、胆识与畏缩、耐心与急躁、细心与大意、骄傲与谦虚、知足与贪婪、果断与迟疑……“成功的操盘手之所以成功，并非天生没有缺点，而是在实践的磨炼中，努力发挥了自己的优点，克服了自己的缺点。”吴洪涛解释说。

在吴洪涛心中，期货最大的魅力是认识自己，了解自己，展示自己，发挥自己的潜在力量，而后将获取的利润作为奖励，证明自己人格、人性的提升与改变。

他觉得没有哪种行业能与“高温、高压”的期货市场相比：充满动感，变幻无穷，对投资者的人性与性格，既是考验，也是陶冶。选择入市时机，需要耐心捕捉，不容急躁；加码扩大战果，全靠胆识，不能畏缩；看错认赔，全凭当机立断，绝不许患得患失；小反复要固守，依靠的是坚定而非动摇……“从某种意义上来说，期货投资的获利，是对我们性格优点的奖赏，而亏损则是对我们人性弱点的惩罚。”

和每一个怀揣梦想进入期货市场的人一样，吴洪涛曾经也有过很多想法，但理想很丰满，现实很骨感，最后都被迫放弃了。“为什么？因为做不到。现在我只求生存，只求稳健，我开心，我的投资人开心就可以了。”

作为一个佛教信仰者，活在当下，活在现实中，做好该做的事，与身边的人分享快乐，这是吴洪涛对期货人生的定义。

暴赚和暴赔皆因过于激进

20 年的期货投资生涯，吴洪涛说真可谓酸甜苦辣，尝尽人生百味。他个人总结就是，无论做什么首先要去了解它，认识它，知道其特点和功能。知己知彼，方能百战不殆。

吴洪涛很愿意将自己的交易风格类比为“豹子捕食”——等待时机的来临，机会出现快速出击；死死咬住猎物，直至确认对方没有抵抗性为止；当出击失败后，迅速离开战场，保持体力和战斗力，为下次出击积蓄力量。“在期货交易中稳、准、狠是必备的，但如果‘狠’得不对劲了，快速撤离才是自我保护的重中之重。”

除了交易风格的“稳、准、狠”，吴洪涛还善于总结交易记录。他做过这样一个总结：1000 笔交易里，有 800 多笔是亏损的，盈利的不足 200 笔。近 5 年期货交易盈利超过百倍，主要集中于三波行情，这三波行情分别是：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2009 年年初的燃料油，从 2400 元/吨做多到 4000 元/吨，持有时间 2 个月；2010 年 10 月的棕榈油，从 6800 元/吨做多到 9600 元/吨，持有时间 2 个月；2013 年年初的豆油，从 8700 元/吨做空到 6600 元/吨，持有时间 10 个月。这三波行情均创造了 5 倍以上的利润，构成了吴洪涛盈利的主体。

从这些交易数据中，吴洪涛得出两个结论：第一，盈亏比为 2∶8。平时小仓位交易寻找战机，不要在乎一时得失，注重大局。做错时及时离场，不要逆势加仓；做对时敢于加仓，死死咬住行情；设好部分止盈单，保持资金弹性。第二，不要想天天能抓住大行情。大行情随时都有，也可能一年都没有，一切都是可遇不可求的。盯住、盯死你的资金，只要不缩水或缩水不厉害，迟早会抓住大的机会，获取丰厚的利润。

吴洪涛短期内最大的一次盈利是在 2010 年 10 月到 2010 年 12 月初，2 个月在棕榈油合约上赚了 6 倍。事后有些遗憾的是，如果再坚持 8 天，他的盈利将超过 10 倍。2010 年 9 月 9 日，同样是在棕榈油上，他一天的亏损多达 55%，这也是他短期内最大的一次亏损。"上午 11 点左右，我满仓持有棕榈油多单，盘面涨幅七八十点，接近午间收盘时，期价瞬间跳水，五分钟就快接近跌停板了，我立即指令交易员不计价格平仓离场，所有单子几乎都是在跌停板附近平的。更悲惨的是，下午开始反弹，到第二天上午，期价又回到原点。"观望两天后，吴洪涛再次满仓进场，之后创出 2 个月 6 倍的收益水平。

"暴赚和暴赔都是因为重仓或满仓交易，过于激进。"当年年底，吴洪涛做了这样的自我总结：一是胆量要和运气正好同路；二是当别人恐惧时，你要学会贪婪；三是资金管理成也萧何，败也萧何，巨亏是满仓，暴赚也是满仓，但一定要记住止损，因为机会是给活人准备的。

莫因贪图眼前而错失未来

期货市场有赢家就有输家，赢家有共同点，输家也有。

吴洪涛总结说，赢家多为性格开朗，为人稳重，乐善好施，且善于总结自己，能主动接受批评，并及时改正。而输家多为患得患失，舍不得放不下，对赚钱有恐慌，赚小钱赔大钱，赚钱就跑，赔钱就挺，且不爱和强者交流或是不善于总结，不爱接受他人批评和建议，看不到自己的缺点，就是看到了，也无法及时纠正错误。

"期货市场的走势和盈亏曲线就像一个人的人生缩写，性格变了，走势也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

就变了。好的性格、好的品行就会有好的朋友、好的机会、好的一幅人生走势图。”吴洪涛笑言。

经过连续 5 年的期货交易，无论自己的资金，还是帮助管理的资金，吴洪涛都做到了稳健并且连续的盈利。“这说明目前我的交易模式和理念是正确的，可以保持这种交易模式和理念，继续交易下去。”而对于其中的不足，他也有清晰地认识，并在逐步修正，以弥补漏洞，使之更趋完善，更适合期货市场多元化的变化节奏。

眼见这两年期货市场创新步伐的加快，吴洪涛说，随着股市的低迷，债市不确定风险的来临，房地产进入调整阶段，可投资领域在逐渐减少，而此时的期货市场，交易品种日益增加，不少品种形成了交易产业链，期货交易、套利交易、对冲交易机会大大增加，将会吸引大量的投资者进行“投资性”期货交易，这对操盘手的职业操守和专业素养来说是个考验。品格优良、经验丰富的操盘手和团队，将会迎来更大的发展机遇。当然，挑战也是如影随形。

对于迅速发展的互联网金融，吴洪涛很是淡然。“中国有句古话叫万变不离其宗，世界变化万千，我们很难踩对每个步伐，也很难辨别哪些对自己有利，哪些对自己不利，不要被眼前五彩缤纷的事物所迷惑，有所得必有所失。”他说，作为一个操盘手，唯一要做的就是自修内功，把自己一点点做强，之后再做大。一如《金刚经》所言：“一切有为法，如梦幻泡影。如露亦如电，应作如是观。”

20 年的期市生涯，吴洪涛虽然明白这个市场中每个人的人生目标不一样，想法不一样，生活方式也不一样，但他仍乐意与大家分享自己的期市感悟：“不乱于心，不困于情。一个心浮气躁、缺乏耐性的人，往往会因小失大，因贪图眼前而错失未来，永远无法成为一个优雅而闲适的人。只有耐得住寂寞，经得起诱惑，且心平气和的人，才能收获最满意的人生。”

或许，这就是吴洪涛眼中的“佛渡有缘人”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

白石资产的"黑石"梦想



对投资生涯的彻底回归

从期货公司离开，也算是对投资生涯更为彻底的回归。

2011 年，王智宏和他的伙伴们离开了一直服务的期货公司，开始了职业投资人的生涯。这离他最早涉足投资已经有二十多年了。

曾经，他是期货行业最年轻的高管，28 岁就任期货公司副总经理，三年后成为公司总经理；2000 年，他以 33 岁的年龄成为中国期货业协会最年轻的理事；之后的数年中，他一直担任期货公司高管，并在上海期货交易所、郑州商品交易所等单位担任专家职务。他更在集团公司支持下，进行一系列的资本运作，曾最早进行过民营资本参股银行的尝试，并一直担任银行独立董事。事实上，作为管理者，他一直很成功。

不过，对投资倾心让他忍痛离开了期货公司，取舍艰难，但做投资需要专注与专业。

王智宏的投资生涯比作期货管理要更早一些。20 多岁他从外汇开始起步进入交易领域，1995 年，参与咖啡期货的交易，先后转战沈阳与海南；之后曾代表公司操作天胶期货，进行过国内天胶期货历史上最大的一次交割……他完整经历了中国期货市场的野蛮生长阶段，曾经疯狂，曾经痴迷，曾经起

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

起落落。

“所有现在的一些投资者经历的大悲大喜，我都经历过。混乱与秩序其实是一种接力。”王智宏说，经历过，才愈加明白规则与秩序的重要性。

早在2006年还担任上海金鹏期货公司的高管时，王智宏就已经在公司内部尝试建立起资产管理部，对期货资产管理业务进行探索。在那里，他真正理解到投资该怎么做，怎么样才能为产业服务。“我也意识到做好投资包括很多其他事情，个人主义是走不远的，需要一个有效的组织。”王智宏说。

2008年，国内期货理财市场进入规范化发展阶段，多年的投资经验让王智宏迈出了重要一步。那一年，他与合作伙伴成立了磐石基金，进行内外盘的期货投资，其中，外盘投资规模相对大一些，在那年的剧烈行情下，实现了七八倍的回报。

私募基金的实践，给了王智宏和他的团队非常大的鼓舞。同时，2008年市场的变幻，也让他们对制度管理、风险预警有了更为深刻的理解，并建立了一套完善的体系。“白石资产成立时间虽然不长，但它的运作体系与多数管理指标都是在磐石基金积累并完善的。”在王智宏看来，白石资产与磐石基金一脉相承，更多是名称的变化和股权结构的变化，而核心的操作团队，早已经磨炼成熟。

对团队精神的重视，使他们在设立白石资产公司制度时，将“舍小我”的思想贯穿始终。“特别在交易层面，我们一定要有忘小我精神。”王智宏解释说，他们希望培养的是一个明星团队。

在建立白石资产时，他们就尝试用制度防范一个人的膨胀可能给公司带来不可挽回的损失。同时，为保证公平，白石资产无论在决策流程、思想碰撞还是在分红中，都特别注重公平的标准。

稳定的回报该如何而来

作为2011年成立的公司，白石资产已经发行了多只产品。让王智宏自豪的是，目前为止，所有发行的产品都保持正收益。

“在团队化制度设计过程中，白石资产的整体风格基本就已经确定了，即将低回撤前提下的持续盈利作为目标。”王智宏告诉期货日报记者，白石资产的风格特征包括三个方面：第一是风险可控环境下的交易；第二是以追求复利为目标，而不是追求一时爆发力；第三是要确保每次投资，都是在比较完整的逻辑框架下，在可监控环境下完成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

“在这种风格下，我们就能够做到每一笔投资都分四步走。”王智宏介绍说，第一步是事前的评估；第二步是对交易的决策；第三步是对交易动态的监控；第四步是对整个交易完结后评价。完成这四个步骤之后，根据评估结果，对交易策略进行优化与完善。

“之后就这样不断地去完善。不过我们坚守一个宗旨，就是所有的交易行为必须在风险控制范围之内，我们绝不超越边界。”王智宏一再强调，在风险边界可控的环境下，才能谈追求利润，“我们不赚不可靠的钱”。

那么，哪些才是“可靠的钱”呢？实际上，发现“赚可靠的钱”的机会，也就是对可交易的品种与时机的选择，才是白石资产整个交易系统中最为庞杂的工作。

王智宏介绍说，产品的低回撤，实际上付出了很大的成本，既有机会上的，也有精力上的。

在策略上，白石资产挑选出策略相关性比较低的策略进行组合。在此基础上，不断提高交易准确度，减少净值的回撤。

白石资产建立了包括对冲团队、套利团队、组合团队、金融衍生品团队、量化团队和国际期货团队在内的 6 个交易小组，从交易策略的角度发现市场的交易机会。同时，国内目前有 40 个期货品种，可以分为 5 个大类，白石资产从 5 大类中可以选出约 80 个活跃品种。用这 6 个小组开发的策略对所有选出来的品种进行大样本扫描，然后再进行过滤，筛选出 30 个策略，之后再经过几次过滤以后，可能只确定交易 3 个策略。

王智宏特别强调策略筛选过程中的交易准确性问题。这个准确性既包括每一笔交易的盈亏比要大，也考虑到交易本身出现亏损的概率要小于盈利的概率。

“还有至关重要的一点就是，我们坚持用做现货的逻辑来做期货。”王智宏解释说，在做每一笔期货交易时，他们都会将这一交易品种的现货供应端、库存和销售端的情况考虑在内。举例来说，假如做 1 万吨天胶期货，就假设公司拥有 1 万吨天胶的库存，从现货贸易的角度考虑自己的盈亏可能性。“就是将期货市场看作我的一个客户，他就是我的对手方，这样我就形成一个我的贸易环或者是贸易轮回了。相比于真实的现货贸易，就节省了大量的人力与物力成本。”

在整个交易过程中，白石的交易很少使用杠杆，虽然在降低了收益，但从一定程度上来讲，也降低了交易的风险度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

而低杠杆的策略在基金专户产品上有更直接的体现。根据基金公司对基金专户资金使用的要求，白石发行的基金专户产品1/3的资金并没有进入期货市场，而是购买了收益率在4%左右的理财产品上。对于剩余的资金，白石资产将其视作全部资金，仍旧按照原来的开仓比例进行操作。这种选择的结果是，去年白石资产的基金专户产品收益较所有产品收益的平均值低了很多，但在白石资产看来，保持较低比例杠杆才能换得整体收益的稳定性。

“我们取得目前的收益正是这一系列交易逻辑的结果，当然，这个逻辑是一点点进化来的，所以它是一个逐步精细化的过程。”王智宏说，整个逻辑起作用的前提是要建立起完整的生产线和足够的风控保障制度。

创新团队建设的重要意义

在正式成立白石资产之前，王智宏和他的团队研究过包括索罗斯、巴菲特、黑石等在内的各类投资机构的运作模式。“我们最认同黑石的模式，也就是与伙伴一起成长，依靠团队与流程的力量，赚善良的钱。”王智宏说。

王智宏认为，虽然有些领袖人物主导的投资公司也取得不错的成绩，但这种类型主要是资金密集型的，一般很难做成资本密集型的，无法配置足够多的资产类别。“以领袖人物为核心的短板也非常明显，就是不可复制，难以延续。而我们希望这家公司可以长久持续存在。”

团队的搭建，直接效果就是提升了公司在交易模式上的宽度。在多团队、多交易策略的背景下，白石资产不仅在国内市场纵横驰骋，也将海外市场作为重要战场。从交易标的广度而言，除了单一的交易标的外，白石资产还自主开发了一些指数产品。“以前我们操作超过2亿元的资金，策略的效能就可能受到影响。有了指数产品以后，在大资金运作上更加便利，即便有7亿元或者8亿元的资金，都不是大问题。”

建立起完善的团队协作制度，也为公司建立起更加完善的人才培养制度。王智宏说：“很多人认为培养一个交易员特别难，但我们已经完成了一个从组织架构到业务架构相融合的整体战略目标，在这一体系下，新人的成长相对更加容易。”

“白石资产其实也是一个创业型企业，我们这个平台本身也承载着许多人的创业梦想。”王智宏介绍说，公司未来的发展模式，是希望每个交易团队都成为一个基金管理团队，而白石资产提供合作支持。“我可以出资成为你的股东，为你提供制度流程打造和管理服务，还可以为你拟定的投资方案投资。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

公司管理人应该有的责任

从交易者变为管理者，是否会因为核心人物的精力分散而对交易业绩产生影响？管理者与单纯的交易者相比，在工作内容上又会产生怎样的变化？这些都是投资公司成长过程中必须面对的问题。

成立白石资产之后，王智宏作为公司总经理，承担了越来越多的管理性工作，难免会有很大的精力从交易上转移出来，但他并不认为自己离交易更远了。

"作为管理者，形式上很多时候我脱离了交易一线，但从公司交易的内在逻辑层面讲，我一直参与交易的整个过程。"王智宏告诉记者。任何交易都遵循一定的逻辑，一般情况下，整个交易逻辑的运行有一个核心周期。在根据一定的逻辑建立起投资生产线之后，整个交易过程就是根据既定策略交易和对交易监控的部分。这时候作为管理者就可以投入很多的时间进行公司的文化建设和人才培养、业内交流等活动。

"成立投资公司，对公司的整个交易和投资进行管理，与单纯的交易有本质的区别，因为其价值导向和管理的内涵已经发生了本质变化。"王智宏认为，做资产管理公司跟一般性生产企业的管理在原理上没有太大的区别，都是对流程的管理，区别只是在于生产企业管理的是实物性的，而投资公司管理的是虚拟性的。作为投资公司的管理者，不仅要确保公司的日常运转，更重要的是要确保公司交易策略的及时调整，以及公司资金在不同交易小组之间的合理调配。

在市场处于不同的生态周期时，作为管理者要及时发现市场的变化，以及分析这些变化对现行策略产生了怎样的影响。当市场出现超出原有交易预期的时候，管理人必须及时和准确地做出评估，并做出应对决策。"就像索罗斯经常讲的，交易结果的好坏往往并不取决于你有多少赚钱的能力，而是在于你做错的时候能否减少你的损失。"

白石资产的6个团队在设计交易模式的构建时，就已经为可能出现的调整做了准备。基于不同团队的差异性和产品的特征，王智宏负责将资金在不同团队之间进行分配。白石资产开发了一套对每个团队和每个人的交易评价系统，可以随时随地监控每个个体的收益情况。根据评价系统的数据，白石资产会定期调整每个部门管理的资金规模。基于这一系统，白石资产可以对每个员工在哪个品种上有交易优势，在哪个品种上容易产生亏损都有精确分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

析，从而实现了对每个员工的精细化管理。

“实际上投资公司最重要的管理工作就在于对资金分配的管理。在我们这个平台上，我们可以通过数据的挖掘，来确定每个交易员适合的交易品种，防止他交易自己不擅长的东西。”王智宏坦言，目前这一评价系统还在不断完善之中，有些细节部分仍有待提升。不过总体上已经能够做出一些判断，能够发现团队中较为明显的短板。“然后，就像一个球队买外援的配置原理一样，我哪边缺位置，我肯定是买一个这方面最优秀的，提升我整个球队的比赛能力。”

期货私募未来发展值得期待

王智宏相信，中国的商品基金正迎来繁荣时代。

早在成立之初，白石资产就制定了一份未来九年的发展规划：第一个 3 年专注资金管理，形成专业金融平台；第二个 3 年将业务拓展到实体经济领域，包括现货贸易，搭建实体运作平台；第三个 3 年形成“产融双驱”结构的集团公司，通过资本的力量整合资源，并完成股份制改造，实现公开上市目标。

对产业客户提供风险管理服务则被王智宏视作白石资产的本源业务，也是期货类资产管理公司相较于其他类别资管产管理公司的重要优势。

在王智宏看来，公司业务的核心可以概括为打造企业的“产融双驱”结构。随着产业结构升级，企业必然面临产业链的金融升级，进入金融与产业共同驱动企业发展的阶段。将期货理念与企业整体业务相结合，将企业经营的供应端、贸易端、市场需求端整体设计在风控体系中，可以帮助企业从整体上实现盈利。

“前几天一家企业老总带领财务总监、金融副总一起来拜访我，对我们的帮助表示感谢。”王智宏自豪地告诉记者，虽然他们在主业上出现巨幅亏损，但白石资产帮助他们设计的整体风控结构，使二级市场的盈利不仅弥补了损失，还有近 1 亿元的盈利。

除了国内的产融结构外，白石资产还将未来的目标锁定在了海外。“期货私募的发展应该拓展投资视野，并充分显示风险管理这一基本特征。”王智宏说。同时，他也一直在做这些方面的尝试。

白石资产发行以跨境套利为主要策略的资管产品计划，因为期货日报组织的“跨境投资平台推广活动”而提前。“其实我们真的应该感谢期货日报。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

王智宏笑着说。在参加活动之后，也就相当于当众"亮剑"，后来他们加紧了整个产品发行的推动进程，确定了交易通道，目前一切进展都很顺利。他表示，完成资产的海外配置，不仅完善了白石资产的交易类型，也将增加公司交易的灵活性和稳定性。

"孤木难以成林，仅有一两家优秀的期货私募无法形成一个行业。期货私募正在迎来最好的发展时机，只要找准自己的方向，一定能在资产管理市场上获得一席之地。"王智宏表示，国内证券私募经过十多年拼搏，已经出现了一批有影响力的私募机构，管理50亿元以上规模的公司有很多，他们作为一个整体已经获得了市场和监管层的接纳与认可，并为期货私募的发展树立了榜样。

中国商品基金正迎来历史上最重要的时刻。"中国雄厚的产业基础，对商品的庞大消费量，为大型商品基金的诞生创造了深厚土壤，同时中产阶级财富正在增加的保值需求也将为基金提供足够的资金支持。"王智宏相信，无论在数量上还是规模上，未来中国都将超越美国，成为全球最大的商品基金"高地"。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在交易中修行和觉悟



"任何市场中的人，都是被生死了的，生死无处可离，生死就在呼吸之间，不离生死方可从容于生死。对于市场来说，介入就是介入生死，无所依据地从容于各种模式之间，无所往而生其心，而心实无所生，方可于生死而从容。"

靠闯劲儿和执着适应市场

余伟毅初次进入股市是在大学三年级，此前，这个来自农村的青年对金融市场知之极少。虽然对股市怀有一份好奇心，但生活窘困的他，那时候没有多余的钱来做股票交易。何况 2008 年之后的中国股市一蹶不振，对很多人来说，想在股市赚钱会被认为是异想天开。

余伟毅很幸运，他认识了一个颇为精通股票的老师。这个老师不仅成为他金融市场的领路人，还赞助了他一笔小资金。靠着初生牛犊不怕虎的闯劲儿，靠着经常熬到凌晨三四点钟去研究股市的执着劲儿，余伟毅很快适应了股票市场，他的生活也由此开启了一个全新的模式。

跟他在股市的努力成正比的是丰厚的回报，他买入的股票十有八九都是涨的。很有意思的是，有一次他买入 7 只股票，有 6 只出现了涨停。而最初小小的入市资金，也在短短的两三年里，像雪球般越滚越大，高峰时一度超过 500 万元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

初入股市，余伟毅的交易业绩堪称惊艳。不知情者道他天分强，而知情者则佩服他对股市的钻研，对他来说，通宵不睡觉查看资料、研读报告都是家常便饭。凭着这样的刻苦，股市2000多只股票，他顺手拈来熟稔讲述的就多达700余只，对这些股票的前世今生，他知道个八九不离十，也无怪乎盈利的天平总是向他这边倾斜。

在股票市场做了三四年后，余伟毅发现这个市场越来越不活跃。此前，他也听过期货市场的事情，听得最多的是这个市场如何凶险，但在他看来，收益跟风险是成正比的，他觉得自己应该去深入了解一下。碰巧他朋友的朋友在一家期货公司任市场部经理，于是余伟毅就去开了一个户，从此踏入期货市场。

余伟毅说自己的交易风格偏向重仓，K线形态大趋势是他交易时最为看重的。回首自己在期货市场走过的路，余伟毅说迷茫过，得意过，爆仓的痛苦是常人无法忍受的，成功的喜悦也是无法言表的，只有亲身经历过的人才能体会得到。

就在他深刻体会期货市场冰火两重天的不同境遇时，一部《金刚经》让他躁动的内心慢慢趋于平静。如今，余伟毅研读这部佛学经典已两年有余，跟初入期市相比，他已经开始拥有了一颗平常心。"赚也好，亏也罢，做对了就加码进军，做错了就及时认赔，顺其自然。"

感觉不舒服时最好停止交易

期货市场是一面镜子，可以淋漓尽致地照出人性丑陋的一面，比如贪婪，比如不懂控制情绪等。余伟毅说，因为交易时受情绪影响，他在这个市场吃过大亏。大亏大赚之后，吃一堑长一智的余伟毅，觉得操盘手应该具有乌龟的性格，才可以又硬又准。"看过蛇龟斗，我发现不是什么机会都要去抓，放弃一些机会，其实就是更好地抓住机会。有时候，财富是需要坐着等来的，不能太着急了，因为市场不是你说了算。亏得很严重时，心里一定要明白是怎么亏的，这样才会进入一个良性循环。"余伟毅说。

焦炭是余伟毅曾经盈利最大的品种，不过他并不以此为傲，反而以之为戒。据余伟毅回忆："当时看到反弹很强劲，就顺势做多，然后看空工业品，又满仓空头。这其实是赌徒心理，那时候心理还不是很成熟，事实上我赌赢了，而赌输会是什么结果？我没有想过，也没敢去想。事后看这次豪赌一样的交易很不理智，一直影响到我后来的交易，现在我是坚决不会犯这种看起

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

来‘正确’的错误。”

他最大的一笔回撤来自豆油。“当时跌到7000多点时，听朋友讲豆油很便宜，朋友的理论数据材料准备得非常好，我比较相信他，因为他是期货界内比较有名的投资者，我跟着他的感觉走，满仓做多亏800多个点，要不是后来抓住这波豆粕反弹，挽回了部分损失，这一次几乎是全军覆没。”事后余伟毅总结，其实那一次的豆油交易与他的风格完全不同，他是趋势交易者，从不会去猜测市场的底部，更不会去抄底，完全违背了自己的意志。“在市场摸爬滚打多年，我知道所有的交易都是概率，从战略上来讲朋友应该是对的，而我只是个前沿战士，我的失败是因为每次要止损时老有心魔阻止我，那就是数据基本面，却忘记了基本面的价格可以往后延，而且坚信不疑，以至于亏损累累。”

其实这次交易一开始，余伟毅就感觉很不舒服。“一个交易者当感觉不舒服时，应该是某些方面出了问题，最好的操作就是停止交易。我一直自认为在这个市场很清醒，其实这个时候最不清醒。所以我很想提醒交易者，当你交易感觉很不舒服时最好停止交易。因为市场最不缺的是机会，下次还有你大展身手的时候，保命要紧。”

尽管赚了不少钱，但余伟毅认为自己的交易模式还不是很成熟，风险控制也不够好。“这个市场充满着危险，所有的交易都是概率，不要太相信技术和指标，因为那也是概率，有时候对，有时候错。操盘手需要有自己的交易体系，不能追涨杀跌，要重视供求和基本面。”

他从自己的经历出发，提醒和他一样的操盘手，交易时一定要有清晰的逻辑，不要一天几个小时的交易时间一会儿多一会儿空，来回止损，要有坚强的意志和抗击打的能力。获利时让利润奔跑，亏损时让损失有限。“趋利避害是人的本能，很多人盈利时想保护利润赶紧平仓，结果大行情来的时候与他无缘，亏损时想着等等可能回本，事实上反行情却让他严重亏损，这实际上可能会是一个泥潭，让人越陷越深。”

期货交易是一门生意，余伟毅说，他要做的就是在交易中修行和觉悟。“培养市场敏感度的同时，还要关注交易背后的逻辑等本质上的东西，并且要有至高无上的信念，如果交易模式经过实践验证是正确的，就要坚定这种信心。玩期货、玩股票，其实到最后都是玩境界。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

你创造市场，市场也创造你

如今 28 岁的余伟毅凭借自己的努力与智慧，为自己赢得了美好的生活，在海滨城市泉州安了家，娶妻生子，有一个幸福的家庭。他也在跟志趣相投的朋友林新鲲等人，一起组建了厦门缘起投资公司。

在笃信佛学的余伟毅看来，期货市场最大的魅力其实并不在期货本身，而是在于可以让人更好地修行。"做期货交易，最好是了却生死。所谓生生不息，其实是死死不息，有生必有死，有潮起就必有潮落。看到了行情，就是生的开始，行情绝去就是死的开始。站在期货市场的角度，所有的介入都是理性与感性，认为可介入从而被介入地介入着。也就是所有的介入，当你介入时，市场与你就成为一体了，你创造着市场，市场也创造着你，而这种创造都是当下的，从而也是模式化的。真正的理性，关心的不是介入的具体模式如何，而是这种模式如何被当下着，最重要的是这种模式如何死去。"

余伟毅说，生的，总要死去，如果市场真有什么法则，这就是唯一的法则。所谓的法则，其实就是宿命。在市场中，死亡是常态，也是必然，而生存，必须以生为依据。所谓生生不息，其实就是死死不息，当你被依据所依据时，其实已在死亡之中。而生死，从来都是被当下所模式的。资本市场也一样，以为离了生死也就无生死了，这不过是所谓理性的妄想。"任何市场中的人，都是被生死了的，生死无处可离，生死就在呼吸之间，不离生死方可从容于生死，对于市场来说，介入就是介入生死，无所依据地从容于各种模式之间，无所往而生其心，而心实无所生，方可于生死而从容。"

余伟毅是抱着修行的心态参与期货市场，他说自己对人生没有什么规划，活得自在就好。除了股票与期货交易之外，他每天的生活其实很简单：读读书，跑跑步，看看研究报告，出去跟朋友喝喝酒。他最喜欢看的书是利弗莫尔的《大作手回忆录》，"堪称经典，对市场大势分析比较透彻，新手就像看故事，可能看不太懂，而老手一眼就能看出高超的操盘手法，内容的深邃和人性的弱点一览无余。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

耐住性子做优秀的猎人



十年如一日地坚守

20 年前勇闯深圳，3 年前回到家乡浙江。在杭州，西湖边独自散步、龙井村群友喝茶、农家乐消闲吃饭，这样简单惬意的生活，在喧嚣中张利建已追寻多年。他还发现，这里聚集了一大批国内顶尖的期货交易高手，再加上朋友三言两语相留，就决心定居此处。

实际上，之前他更加青睐于股票投资，只是把期货当副业经营。来到新的城市，便想做些新的尝试。为了再次检验自己的技术，他先后两次参加期货公司举办的实盘比赛，从进场点位、仓位选择到资金回撤等等，无不对自己严格要求。“你不往前跑，就有人在后边马上要超越你。”最终，出乎意料地两次都拿到冠军，从此信心大增，果断全身心地投入期货交易。

有位朋友，与他初次相识，闲聊之后评价说，张老师的性格非常适合做期货。听罢，他皱了皱眉头沉思片刻，小心地轻声说：“可能我这人不大会说话，还有点儿胆小，出手谨慎拿得住，收手跑得快吧。”他就是这样，平日里话也不多，字字句句却也直爽明快。

问及喜欢什么，先扔出一句：喜欢做交易，喜欢研究指标。能说点与此无关的吗？又答：喜欢喝茶，喝茶让人平静，对交易有帮助；喜欢聊天，不是聊行情，而是放松心情，交易时更专注；喜欢锻炼，锻炼能增加体力，交易时更有激情。寡言的张利建，很少能给出这么长的一段回答，说完自顾自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

地笑了。能感觉到，他真的深深喜欢操盘手这个职业，所以才能够十年如一日地坚守和付出，在安静又孤独的交易世界里，乐得自在。

孤独是交易者的财富

人生如白驹过隙。一晃眼，接触期货已有 10 年。依稀还记得，股票那时熊途未卜，听说期货可以买涨卖跌，就心生好奇，一边四处打探消息，一边研究各种报告，几乎把自己擅长的技术策略搁置一边，结果可想而知。

很快地，账面资金多数化为炮灰，从前在股票上小有成就的他，心里很不是滋味。痛定思痛，不再轻信和盲从，带着一颗逐渐冷静下来的心，又捡起当初丢弃的技术研究，重新回到股票市场。所幸的是，股票的形势悄悄转牛，数次捕捉到历史大顶以后，他又重新披上带有光环的外衣。

这一次，他不再莽莽撞撞地去追随市场上杂乱无章的信息，而是拿出一小部分资金，把股票上做小波段的技术，复制到期货交易中，反反复复尝试，不慌不忙地领悟。这段时间，为了免受外界因素的影响，他把生活过得简单到极致，在外人看来，这个原本内向的人变得更加安静了。

孤独的时光，一天天熬着。平静的外表下，隐藏着一颗炽热的灵魂，他非常明白自己在做什么。股票上盈利，期货上回吐，在这样的长河中浸泡了很久，每一笔交易，都好似在咬着牙关寻求靠岸。10 年间，没有一次爆仓的经历，技术日臻成熟，再加上天生对风险敏感，止损和回撤已经把握得尽善尽美。

没错，他开始盈利了，终于可以洗去身上的水和泥，以焕然一新的面貌接受阳光的洗礼。“我不再去听，别人说什么，我不再去想，别人怎么看。在这个市场上，能够盈利的永远是极少数人。”张利建说，孤独就是交易者的财富，孤独的时候，可以关闭自己的从众心理，更专注于交易本身，也能够一遍遍反思自己，看清自己的弱点，自己和自己作战。

这样的习惯延续至今。即便在技术成熟、心态稳定的前提下，思维和视野也变得日趋开阔，甚至开始重新接受基本面的信息，却在会朋友的时候依然避谈行情。在交易的世界里，他已经习惯一个人在前线作战，他需要这份已经习惯了的孤独，在这片战壕里，他感到十分安全，至少现在是这样。

像鳄鱼一样伺机而动

行情不好做，现在很多盘手都这么说。打个比方，过去商品常常出现同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

涨同跌的情况，现在的行情却常常不按规则出牌。比如橡胶、铜这两个品种，过去常常拉手并肩走，今年却出现比较明显的走势分化行情。而铜、橡胶、股指，三个品种往三个方向走，更是前几年没有出现过的行情。

因此，许多有经验的盘手，都很难再按照惯常的思路来把握行情。比如说，有些盘手，看见盘中铜的价格跌了，便迅速去卖橡胶，却发现橡胶越涨越凶，最终吃了大亏。类似这样的情况，张利建也会碰到，不过凭借多年的交易经验，只要行情不按想法走，就会选择迅速跑掉，所以并没有发生太大亏损。

且不说还没有盈利能力的盘手，即使是成熟的交易者，在自信心的带动下，也会出现盲目或者冲动入场的情况，可是现在的行情跳动非常快，经常出现突然拉升或者突然跳水的情况，有时候逃之不及便会损失惨重。经过一段时间的观察和总结以后，他决定行情不好做或者情绪异样时，就会把仓位放小一些，或者直接休息一段时间。

由于现在许多品种的大方向并不明朗，最近他常常放弃趋势交易，转而去做日内，过去凭感觉日内交易就能挣钱，但是现在不达到技术上的条件，几乎都是亏损。该怎么办呢？唯有等待，有时候一天也找不到一个进场机会，非常难耐。

“进场的点位很重要，一旦错过好的点位，应多看少动，或等待下次机会。”这一点，张利建倒是想得比较开，只有等到符合下单条件时再进场，否则宁愿休息。“做交易要像伏击食物的鳄鱼一样，先是安静地等待再伺机而动，耐心才会有收获。”

现在，市场上有个说法，只看技术面交易越来越难做了，对此张利建也认同。他举了个例子，2014 年 4、5 月的时候，许多品种节节败退，却也有像鸡蛋这样牛的品种一路猛涨，这跟基本面有很大关系，比如禽流感事件促使鸡蛋跳水，后来又出现报复性上涨。

当前，股市正在 2000 点附近振荡，股指的方向也表现得较为犹豫。擅长这个品种的张利建，最近也很少沾染。不过，他认为，不久后股指还是会有一波行情，决心到时候再狠狠出手。除了做善于等待的鳄鱼，他还想当优秀的猎人，当食物不停地奔跑，就要不停地追踪焦点，并且屏息凝神不能惊动猎物，假如今天没有碰到合适的开枪机会，还有明天、后天、大后天，而且猎物必定会是越长越大，到时候再果断开枪，岂不是赢得更加酣畅！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

向人生的新阶段努力

2012年，迎来了巅峰时刻。年中6、7月的时候，豆粕有一波强势的上涨行情；年底，股指又迎来不错的上扬，其中有一天涨幅就达6%。他的两个账户，把这两波行情都顺利抓住，到第二年春天，他的资金总量翻了6倍之多，最大资金回撤不超过20%。这是一段难忘的经历，也是一场不菲的收获。

据张利建介绍，那时候自己的交易，一般都是以短线或者小的波段为主。对行情把握不大时，想进场选择的仓位就轻一些，有把握的行情，仓位就重一些，振荡行情仓位控制在20%—30%，行情大的时候可能要达到50%。一旦行情偏离自己的思路，就及时清仓，"风险控制得好一点，减少回撤的次数，最大限度地保护本金"。

不经一番寒彻骨，哪得梅花扑鼻香。人年轻的时候，总是对未来充满无限的想象，不怕摔跟头，不怕交易中的跌宕起伏，也总会受到各种各样的打击。经历过这些以后，就会越来越明白，自己是为了什么，每个阶段想要什么。现在的他，已经不会去盲目追求资金的增长，更追求一种人生的淡然和超脱，希望能在做交易之余回归正常生活。

专职做交易的人，都有一个经历，就是坐在电脑前迟迟不进场的话，就会感觉到心里特别痒痒。可是冲动进场的话，后果又不堪设想。为了克服这种心理，张利建也开始考虑做半程序化交易，让电脑给出交易信号后再进场。

更重要的，随着账面资金量的增加，他已经开始利用期货来达到理财目的。用期货理财怎么讲呢？就是追求更加稳定的盈利，这是新阶段的主要目标。为了达成这个目标，他也在不断更新自己的交易模式，甚至改变自己的交易风格，比如日后用一部分资金去做套利，再有一部分用来短线运作，有把握的话也会尝试几把趋势。

这段时间，行情有些扑朔迷离，大部分时间他选择休息。不过，经过分析研判，在近一两个月的时间里，股指很可能会调整得更低，过了这一段时间，后期大盘应该会出现一波不少于15%的上涨行情，这让他感到有些兴奋，因为他的交易模式很善于捕捉"吃饭行情"。

所谓"吃饭行情"，是一种通俗的说法，也就是说做短线不做长线，低了吃进，高了跑出，这也符合他现在的交易理念。那么，此时这个正耐着性子等待的猎人，正在全心全意地寻找目标，随时准备出击。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

虔诚地跟随市场的脚步



让自制炒股规则战胜自己

刚开始参加工作，石勇在天津的一家连锁超市做主管。由于大学时的专业是财务管理，他对市场经济和投资理财很感兴趣，尤其是在当时没有其他投资渠道的情况下，他对股市有着浓厚的兴趣和爱好。

炒股如何才能挣钱？工作之余，他经常买些专业类报纸和杂志进行学习研究。到了 1998 年，家里稍为富余，手里有了闲钱，年仅 26 岁的他便开始一边当职工一边当股民。

初入股市，和很多投资者最初接触股票时一样，石勇对股市几乎一无所知，但股市的乐趣，使他对相关的知识如饥似渴。为了提高自己，工作之余，石勇主动拜师，虚心向一些专业投资人士求教，当他看到一些“技术流”的老师，熟练成功的操作，获得可观的收益后，也由此萌生了成为大师的梦想。为摸索投机市场的规律和状态，他在实际的交易过程中，写了许多交易笔记，也常常参加讲座和培训，钻研了很多关于股市操作的书籍。

“那时候炒股，家人还很反对，总是小心翼翼怕赔了，每次小有收获时候，股市有点儿风吹草动就很紧张。”石勇说，1999 年，他买了清华同方、东大阿尔派、东方明珠这些高科技概念股。每遇到庄家洗盘他就急着跑，所以没有大的斩获。而后，他恰恰又在高位追进了清华同方，随着大盘的快速

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

杀跌，就被套住了。

"当时我并不明白止损的重要性，就那么眼睁睁地看着自己的账户资金缩水了一多半。"石勇说，恐惧之下，他被动砍仓。然而就在当年年底，清华同方股票稳住了阵脚，2000 年年初连续拉板，一举创出新高。就这样，他渐渐对股市有了感觉，炒股也有了些收益。

真正让石勇走上稳定盈利之路，已经是 2005 年以后了。那时他读了《大作手回忆录》，这本书对利弗莫尔一生的介绍，让他对真正的交易道路深有感悟，也对他以后的交易风格影响深远。这个阶段石勇开始明白，投资和投机的成功从来都没有所谓的"绝招"，做交易并不难，真正难的是要战胜自己，让自己的心灵强大到能够抵制贪婪和恐惧的侵蚀，在交易中做到自律和知行合一。

石勇下定决心要做个真正的投资赢家，在投机策略上做减法，简化出一套不能再简单的进出规则，然后逼着自己严格执行。他把股市按照大盘的状态分为春夏秋冬，秋冬季节不建仓，春夏之际辛勤劳作。在择时、选股和止盈止损三方面也为自己定下要求：一是只在大盘三金叉才进场（5 日和 10 日均线金叉、量的 5 日和 10 日均线金叉、MACD 金叉），达不到条件时，一分钱也不进；二是只做强势板块的强势股；三是严格执行 3%的止损和 5%移动止盈，绝不含糊犹豫。

刚开始实践这个规则时，石勇还是会有些心理斗争，偶尔败给了自己的侥幸心理，现实就会狠狠地给他点颜色瞧瞧。就这样经过一次一次地尝试，石勇逐渐将自己逼上基本实现知行合一的状态。2005 年之后，他在股票上的盈利便逐渐步入稳定期；到了 2008 年，他已经很少出现损失，2009 年就赚了 2 倍多；除了 2010 年没有大的斩获外，基本每年都能实现较好盈利；到 2011 年，他便正式踏上了全职投资人的道路。

从股市到期市实现华丽转身

随着股票操作收益步入稳定，石勇对投资的信心大增。可是，自 2009 年开始，股市转入漫漫熊市，石勇就将目光投向了期货市场。

古人云，"有所恐惧，则不得其正；有所好乐，则不得其正；有所忧患，则不得其正。"而心不得正，意志也难以坚定。据石勇回忆，当时的贪婪和恐惧仿佛是一只迅速膨胀的野兽，把他想要坚持的自律和知行合一吞噬得一干二净。赚钱最多时，不到两个月，他就以 100 万元挣到了 200 万元。然而，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

其后短短一周里，大幅亏损迎面而来，200 万元资金亏得只剩 60 万元，他被这个市场“打得满地找牙”。在此之后，石勇静下心来痛定思痛，发现自己太过低估了高杠杆市场的强大威力，也意识到自己修身的功夫根本没练好。

在中国量化投资学会的一次公益课上，石勇接触到程序化交易。那时程序化交易在国内几乎没什么知名度，中国量化投资学会理事长丁鹏博士对程序化交易相比于市场传统交易方式优势的介绍，对他仿佛雷霆般震撼。随着对程序化交易的接触越多，石勇越觉得未来国内投机市场上，程序化交易必然会成为主流。于是，在国内程序化交易还处于萌芽阶段的 2010 年，他就毅然决然的联系合伙人一起组建公司，前后投入约 300 万元资金，放手展开程序化交易的技术研发和操作，大举进入期货市场，踏上“宽客”之路。

在这期间，他有过盈利也有过回撤。由于石勇性格相对谨慎，所以初期最大的回撤单也只有 3 万—5 万元。据石勇回忆，那时是刚开始做程序化交易，对多策略的理解不深，忽视了不同机理的模型搭配，导致账户最大回撤超出了 20%。但是经过两年的磕磕碰碰，他在程序化交易发展道路上的投入已初见成效。他在摸索和积累中找到了多品种、多策略、多周期的策略模型开发理念，也意识到坚决执行程序的重要性。

程序化交易方式在一定程度上也帮助他克服人性弱点，使他能够较好、较容易地遵从自己既定的交易系统。石勇认为，相比于西方国家，中国的量化投资的发展空间还很广阔。他相信，在流动性充足、品种丰富的市场中，追求控制风险，能做到严格执行资金管理，坚持多品种、多策略、多周期的组合化程序化交易，才能游刃有余地管理好财富。

就这样，石勇借助程序化交易完成了他从股市到期市的华丽转身，成为期市佼佼者中的一员。

寻找规律性秘诀走出逆境

“知止而后有定，定而后能静，静而后能安，安而后能虑，虑而后能得。”石勇每一次被市场“绊倒”之后，即便“摔得鼻青脸肿”，仍能安下心来观察市场，回望自己走过的路，耐着性子寻求本末先后，找出市场的规律性，总结自己的失误。

从股市交易中的自律和知行合一，到期市程序化交易所获得的巨大成功。石勇的诀窍就是，在屡败屡战中，寻找并总结出规律性的东西，且按照这个规律行事。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

石勇感慨道，自己最初屡败屡战，失败的教训比成功的经验多很多。这期间他总结出很多不能做的事，而后还要克制住自己，对定下的规则坚决不违背，只有这样，之前的辛勤耕耘才不至于功亏一篑。然而事实上，这种人性弱点真的鲜有人能完全克服，所以这个市场转瞬即逝的“明星”比比皆是，但成为像巴菲特、彼得林奇这样稳定长久的“恒星”却难能可贵。

“成功只需向内求，无需向外求。”石勇说，在波澜瞬息的行情中要做到镇静不躁、周详思考，找出交易规律并不是件容易的事。而在找到这些规律之后，苦心坚持、克服自身人性弱点的艰难，从来就不是一蹴而就的。如今大部分人心浮躁，要做到不断自省自修，确实是条鲜有人能坚持的道路。

谈起自己的期货道路，石勇说，期货投资和人生投资一样，有所成就就必然有所花费，而且成功不仅需要劳动不间断地投入，也需要深入了解应该投入的方向。他在不断完善自己团队资金管理体系的同时，也密切关注市场中各品种的趋势发展变化，花费时间心思谨慎挑选最具趋势潜力和波动潜力的品种操作。石勇把这种操作形象地比喻为“虔诚而敬畏地跟随市场的脚步”。

通过这些年的实战，他感悟良多。他认为投资股市、期市，应该时时怀有一颗平常心，市场给多少就拿多少，对收益无需刻意强求。他以这种修行的心态参与期货市场，为实现心目中的财富和灵魂的自由而努力。石勇说，做股票、做期货，到最后比的是交易者的格局——一个人的眼界和心胸。外在立身，内在立心。立身更多是对物质条件的追求和满足，而立心是深入思考自己内心，了解自己的心智模式，这在一个人的成长过程中起着宏观构架的作用。

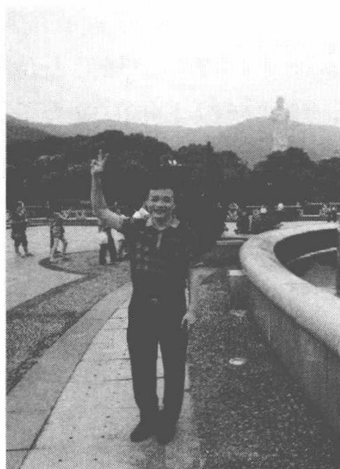
“人处在有限的时间和空间里，看问题难免有局限性，以长远的眼光从高处看，很多事的轻重缓急就变得清晰明了，解决起来就能忙而不乱，高效完成。时间守恒是客观的，一个人要想抓住更多的机遇，就不能计较生活中的繁琐之事，而做投资、做投机也不例外。”石勇感叹道。

如今，期货和股票市场都已成了石勇生命中重要的一部分。他对这个市场怀有的特别热情，将他和市场上其他很多参与者区分开来。为了实现自己最初的梦想，成为未来市场上的“隐形冠军”，他默默地耕耘着。

石勇感悟说，交易最终会走向两条路，一个是人性，一个是机械化。他从自己的经历出发，提醒和他一样的交易者，交易中无论赔赚，都不能感情用事，避免交易缺乏纪律性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

交易有心得 天道总酬勤



对期货的兴趣源于一个“传奇故事”

肖振国对期货的兴趣与探索，源于期货市场一个“传奇故事”。故事的主人公短短半年时间从 5 万元挣到 2000 万元，然后再从 2000 万元赔到 5 万元。这恍如一梦的经历，既让肖振国深深震撼，认识到期货市场是一个实现梦想的地方，也让他深深思考：期货市场最大的敌人其实就是自己，只有克服恐惧、贪婪和愚蠢，内心强大，战胜自我，才有可能获得稳定的收益。

前事不忘，后事之师。我们不妨大致还原一下这个“传奇故事”。

2005 年 7 月，家住武汉的李老太以 5 万元起家，开始了自己的期货交易之路。此前，她已经有 10 年的炒股经历。进入期市的前两年，李老太的交易成绩乏善可陈，保证金从最初的 5 万元缩水到 4 万元。直到 2007 年 8 月，她的账户才开始引人注目，李老太重仓持有豆油期货。此后两三个月，豆油主力合约 0805 从 7800 元/吨一路上扬至 9700 元/吨。截至当年 11 月中旬，李老太账户的获利已达 10 倍。进入 2008 年，豆油期货价格快速上涨，2 月底，豆油 0805 合约逼近 1.4 万元/吨，李老太的账面保证金突破 1000 万元，她成了名副其实的千万富翁。而当豆油价格达到 1.5 万元/吨时，李老太的账户已

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

经达到 2000 万元。

多年以后，分析李老太的交易风格，肖振国深有感触地说，李老太满仓操作，全线扑入豆油期货，越涨越买，浮动加仓，不留闲钱。这种操作方式最大限度地利用了杠杆，可以将利润放至最大，但风险也被放大到了顶点，一旦行情有所调整，满仓操作的账户将面临灭顶之灾。

事实上，一时风光无二的李老太对自己面临的风险“一无所知”，或者说不愿意去面对。期货公司也不止一次劝她降低仓位，但她听不进去。在李老太看来，这没有什么不对，她之所以半年内成为千万富翁，仰仗的正是这种满仓交易。

2008 年 3 月 4 日，李老太账户的浮动权益达到顶峰，最高时达到 2000 万元。不过，当天行情出现剧烈振荡，豆油价格在一个小时内从涨停快速滑落至跌停。在豆油从涨停到跌停的过程中，李老太的账户因保证金不足，已经被强行平去了一部分合约，但这并未引起她的重视。期货公司的人找她谈过，但她拒绝主动减仓。碍于面子，她也不愿主动平仓，或许在她看来，只要一卖，千万富翁的事实就化为泡影了。实际上，3 月 6 日，她的账面上还有几百万元，要平仓不是没有机会。

不管出于什么理由，李老太错过了最佳减仓时机。3 月 7 日和 10 日两天，豆油无量跌停，就是想平仓也平不了了。由于仓位过重，李老太巨大的账面盈利瞬时化为乌有。3 月 11 日上午，豆油 0805 主力合约翻红，收盘下跌 0.83%，但由于没能力追加保证金，李老太持有的 300 手豆油合约被强行平仓，账户保证金回到原点——只剩下不到 5 万元。

一切恍如一场梦。“期货市场有自己独特且巨大的魅力，既可以做多，也可以做空，而且还可以 T+0，还有就是杠杆作用，可以以小搏大。没有期货市场的这些特质，李老太的故事在其他行业基本不可能出现。”总结李老太的经验教训，肖振国说，操盘手要有沉稳的性格，心浮气躁的人是不适合做期货的。

“期货市场虽然是一个可以实现自己理想的地方，但同时也是一个很容易让梦想破灭的地方，你可以成功，但一定要掌握正确的方法，而不是每天像赌徒一样的去赌大小。”而对于程序化交易者，肖振国说，最重要的是要有毅力和坚持，才能收获成功。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

期货市场永远是顺势者昌，逆势者亡

顺势而为，中线波段为主，而非频繁交易，是肖振国的操作风格。虽然现在是完全的程序化交易，但他的这种交易风格从未改变，而是一直贯穿于他自己设计的程序中。肖振国告诉期货日报记者，自己成功的交易经验就是做大趋势，而程序化成功的交易经验还要再加上一条，那就是坚持不干预。

肖振国程序化交易中，盈利最大的单就是来自做大趋势。2013 年 12 月 2 日到 2014 年 2 月 17 日的焦炭空单，是其单手盈利最大的单，赚了近 160%，这个成绩就是做大趋势一路持仓取得的。而回撤最大的单则是在 2 月 17 日之后，由于焦炭当时看起来反弹比较强烈，其中一天反弹超过 3%，肖振国主观上认为会有一波大的反弹，所以在随后几天逢回调就手动做多。尽管程序在 2 月 20 日已经发出做空信号，他却没有执行，结果 2 月 24 日焦炭以跌停方式向下突破。而彼时他家因故障停了半天电，导致焦炭将近跌停时他才手动止损，一天回撤了 14%，不过还好当时仓位不算太重。

事后肖振国总结，回撤的原因不能归咎于停电，而是没有按程序信号做空。“试想一下，本来应该是持有空单，不但不会回撤 14%，而是赚 14%，来回就是 28%，相差太大了。”肖振国说，这是他做程序化交易以来最深刻的一次教训，至今仍记忆犹新。在焦炭跌停之后，他按程序化给出的信号，大胆补回了空单，在随后的继续暴跌之中，账户净值才又创了新高。从那以后，他再也没手动干预过程序化交易。

近两年期货市场创新步伐加快，操盘手要不断寻找适合自己的方法，去适应新的市场，而程序化交易是未来的一个趋向。作为程序化交易者，肖振国觉得自己还有很大的进步空间，那就是不断地完善自己的“系统”。当然，这个“系统”不单是指模型的盈利率，还包括资金管理、风险控制等其他方面。

期货市场是肖振国最快且能最大限度实现自己梦想的地方。肖振国说，期货市场给他最深的感悟永远是顺势者昌，逆势者亡。

只有想不到的事，没有做不到的事

多年的期货交易之路，让肖振国养成了收盘之后写交易心得和总结的习惯，他将这种交易心得发表在 QQ 日志中，与好友分享。比如，在 7 月 11 日的收盘总结中，肖振国写道：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

今天焦炭、焦煤终于向下大幅杀跌，其中焦炭1501合约下跌1.63%，焦煤1501合约下跌2.2%。我的程序化交易空单一直坚定持有，今天大有收获。

鸡蛋昨天是多空互锁，但今天1409合约一度冲到了涨停板，然后冲高回落，收盘又慢慢涨了上去，最终鸡蛋1409合约涨幅2.4%，成为今天最耀眼的明星。不过我持有的是鸡蛋1501合约，涨幅可没有这么大，收盘只涨1.11%。而且我昨天的持仓是多空互锁，今天冲高回落之后空单平仓转为多单，鸡蛋1501合约在4865点位买入，到收盘自然是赚的。多策略就是好，在方向不定的时候互补，在趋势出来的时候又会向殊途同归，同时做一个方向的单子。

PTA也是如此，在高位横盘振荡，昨天持有3手多单2手空单，今天PTA向上涨0.63%，自然是对多单有利。

铁矿石和螺纹钢的意愿是向上，但由于焦炭、焦煤和铁矿石、螺纹钢的关系比较密切，由于“两焦”猛烈下跌，铁矿石和螺纹钢盘中也受到影响，先下后上，结果铁矿石和螺纹钢都收涨。我的铁矿石已经盘中全部翻多，螺纹钢也是净多单。今天就甲醇是亏损的，因为我还是多单，今天甲醇下跌1.24%，幸好只有1手甲醇，影响不大。

整体来说，参赛账户今天净值再创新高，目前排名69名，还要继续努力。

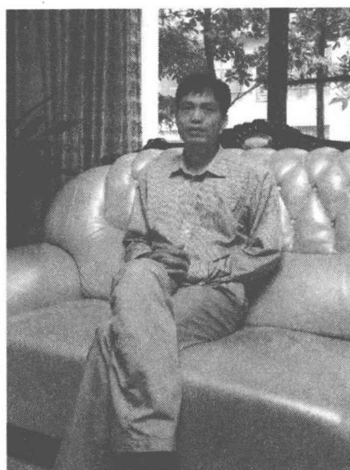
天道酬勤，肖振国在交易上的斐然成绩就是如此。在期货市场摸爬滚打的交易者们，当收盘之后你就把当天的交易抛诸脑后，而不去总结经验和教训，成功或许只会离你越来越远。

肖振国告诉期货日报记者，在期货市场，自己的梦想是资金曲线能不断创出新高。“要敢想，只有想不到的事，没有做不到的事。”

肖振国说，自己取得的一些成绩，离不开家庭的支持，他很感谢妻子，是她的信任和支持，才让他一步步走到今天。期货之外，肖振国喜欢打羽毛球、旅游，开阔视野增长见识之外，他说自己不远的一个人生规划是，尽快在期货市场实现梦想，然后带着一家人环球旅行。他说，这是爱，也是生活，想想都让人心生向往。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

"黑马"是怎样炼成的



麦金柱的期货人生始于 1996 年，因为堂弟在期货公司工作，麦金柱被近水楼台开发成堂弟的客户。起初，麦金柱拿 4 万元试水，但不久就赔了 2 万元。不过，这小小的挫折并没让他后退，反而被当成必要的"学费"，让他认识到期货的魅力——做期货不用求人，可以做涨，也可以做跌，而且即使经济学得不好，也不用担心，机会时时处处都有。

对期货的情感早已浓郁如酒

刚涉足期货时，麦金柱从一位资深的期货投资人身上学到很多正确的观念，直至现在，这些观念对他来说仍然受用。起初，麦金柱主要交易香港恒生指数；2000 年后，国内期货市场逐渐成熟，他把投资目光转移到国内，最初的交易基本上涉及当时市场所有活跃的合约，且均以日内或短周期交易为主；直至 2006 年，他的交易才逐渐从短线交易过渡为大周期投资。

麦金柱当初对期货的朦胧感情，18 年来早已变得浓郁如酒。如今的期货对麦金柱来说，既是一份工作和事业，也是一种信仰和信念，是他的精神寄托与人生伴侣，并将一路陪伴，直至终老。

回首自己的期货之路，麦金柱最大的感悟是，期货做到最后一定是做人，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

他还为此总结了十二字要诀："信念、舍得、随缘、不急、不贪、不怕"。麦金柱告诉期货日报记者，操盘手应该敢想，有冒险精神，放得开，舍得，同时心态平和一点儿，才会做得好。"你有怎样的性格，决定了你在这个市场中是惨败退场，还是满载而归。而性格是由思维和眼界决定的，放得开，思维够开阔，耐得住亏损，是成功交易者必备的条件"。

麦金柱擅长中长线交易，他说自己是典型的机会主义者，没有看准机会是不会入市的。在操作风格上，他自己的账户做得较猛，但对于客户的账户，他注重以长线的理念来操作，多品种，多周期，有时要拿几个月，甚至半年以上。

对于成功的交易，麦金柱的经验是顺势而为，不要管商品是从哪儿来的，如果是牛市，要去想象它还能涨多高，只要趋势没破坏，就可以一直持有，这是顺势的一个经典模型。麦金柱觉得抓住一些机会比什么都重要。一年能把握住一两次机会，并且做好就很完美了，而在这样的交易过程中，坚持是最重要的。

入场是徒弟，出场才是师傅

如今战绩卓著的麦金柱，实际上在期货市场也经历过"寒冬"，最困难时不仅不赚钱，还遭受过多次爆仓，甚至因此拖累了家庭的日常生活。麦金柱回忆说，这样的困难时期曾持续了 3 年，那真是一种炼狱般的经历。不过，他把这段经历当成一种磨炼，他一直觉得，每个人在执著于自己的目标时，都会遇到各种困难，甚至会陷入绝境，而这个时候，就需要靠自己的信念去追求和坚持。

经历过这样的日子，反而让麦金柱对市场的认识更为深刻：期货市场是一个完整的食物链，每一个角色都有独特的"谋生"本领，但大家绝不会"和平相处"。所以，要在这个市场生存与发展，就要找到"谋生"的本领。

麦金柱的"谋生"本领就是自己的交易策略，其主要交易策略为主观趋势，对热点品种进行波段操作。

2011—2013 年，麦金柱连续三年准确把握住了行情，单笔盈利最高达到 1500 万元。"2011 年铜暴跌，我们一直是做空头，但在 50000 元/吨开始反弹，我们随即跟涨，后来涨到 60000 元/吨，涨幅为 20%，最后一天铜涨停，那笔单子当天盈利 1500 万元。"麦金柱说。

2012 年的黄金，麦金柱从 200 元/克拿到 400 元/克，账户起初可以做

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

200 多手，后来涨到 400 元/克时，可以做 600 多手。单子持有三个多月，过程中虽然有小量的单子进进出出，但那波行情收益很好。

2013 年，麦金柱在 2400 元/吨左右开始做多菜粕，当时仓位比较重，到 8 月 26 日前后的 3160 元/吨才平仓，那笔单子翻了几倍。

守住盈利对操盘手来说是非常重要的，这就需要资金管理。麦金柱主要用仓位来调整资金体系：觉得风险大了，仓位就降低些，如果觉得机会不错，仓位就会适当放大些。

而对于出入场点的选择，麦金柱说，只要时机成熟，价格并不重要，出现出场信号时，出场一定要及时，“入场是徒弟，出场才是师傅”。

多年的期货投资经历，麦金柱领悟最深的是，人生处处是机会，处处也是风险，做任何事，只要人做好了，都可以鸿福发迹，机会时刻等着我们。

提升自己才能适应市场变化

麦金柱相信，美好的东西总是存在的。他也相信，凭认知去做事，一切都会水到渠成。至于结果是什么，不能强求，更不能急功近利，只要努力的方向正确，就一定能到达目的地。

交易具体怎么做，在麦金柱看来，并没有固定的方法，因为每个人的方法都不同。“别人的思路体系再好，也不一定适合自己”，做期货与性格有很大关系，有些人适合做短线，要他做长线会很难受。同样，适合做长线的，要他做短线也会不适应。所以，不能简单地学习别人的交易体系，并非学百家之长就可以成功，期货市场更是如此。

当然，麦金柱也强调经验与知识面的不可或缺。他对期货日报记者说：“做期货和西天取经差不多，九九八十一难，缺一难都不行，必须有足够的经历，再加上有足够的知识去分析经济、分析基本面，成功才会随之而来。”

近两年期货市场创新步伐加快，这对操盘手来说是机遇，也是挑战。“我们在提升自己的同时，市场也给了我们很多机会。国内期货市场会越来越成熟，资金流动会加快，并且会自然地流向好的投资公司和好的专业操盘手，这就是机遇。但如果操盘手不能适应市场，没有提升自己，就会面临更大的困难。”

在麦金柱看来，目前市场已经向机构化发展，专业投资机构的出现对个人投资者冲击很大，如果把专业投资机构比作狼，个人投资者无疑是羊，以前狼少羊多，但以后可能是狼多羊少，当羊少了，狼可能就没有足够的食物，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

也一样面临生存危机。"所以，首先我们必须提升自己，才能适应市场变化，才能更好地发展下去"。

期货是一个孤独的行业，做得好的人很少，要找一个可以倾心交流的朋友真的很难。经历过期货市场的风云变幻，对现在的麦金柱来说，做期货不仅不会产生情绪，内心反而觉得很平淡。他说，现在做完单后短期内甚至连单也可以不看了，而有时看盘对他来说则显得多余了。

总结多年来的交易经历，麦金柱觉得自己还有很大的提升空间，因为学无止境，活到老，学到老，完善交易到老。而交易是不固定的，一定要提升自己才行。他喜欢平淡一些，平凡一些，期货可以一直做到自己老的一天。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

未来留在赢家队伍里

在期货日报举办的第七届全国期货实盘赛量化基金经理选拔赛中，三个月的赛程，青竹以收益率77%，回撤率7.7%的成绩排名第四。

期货为普通人实现梦想提供了可能

青竹进入期货市场不过6年时间，而他在股票市场沐风栉雨已经10年有余。起初，跟大多数人一样，他朦胧地认为期货是一种高风险交易。高中的一个同学，很早就参与了期货，但最终以亏损收场，发生在身边实实在在的例子，强化了青竹的这种认识，让他对期货避而远之。

直到通过网络，看到应时雨以及周伟的期货操盘经历，他才对这个市场有了豁然开朗的感觉，原来期货是可以长期复利的。同时，这也让他对期货市场的魅力有了更深的认识——这是个相对公平的市场，即使是普通人也有实现梦想的可能性。当然，他也清醒地认识到，真正能在期货市场获得成功的，也只是投资者中的极少数人而已。

如何成为这极少数成功人士中的一员呢?

青竹最早模仿应时雨“轻仓、长线、多品种”的交易策略，但他很快发现，这种交易策略，对他来说有些“水土不服”。他只能寻找和摸索更适合自己的交易策略。

青竹喜欢历史和军事，特别喜欢读一些古希腊、古罗马战争方面的书籍。而让他没想到的是，这些看起来完全用不着的知识，有一天会在期货交易上给了他极大的启发。青竹说，当他把古希腊人的用兵之道跟交易联系在一起时，甚至有种顿悟的感觉。

“与蛮族相比，古希腊军队在单兵上没有任何优势，而一旦组合成马其顿方阵，有长枪、短枪、盾牌，进攻时协同进攻，防守时互相保护，则足以打败人数多出几倍甚至十几倍的蛮族军队。”青竹说，其实期货市场也是这样。期货交易实际就是一种各自为战的个性化的博弈战争，除了个别天赋的高手，普通人在交易一段时间后一般都会被消灭。可一旦用了组合品种、组合策略，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

不同品种、不同策略可以相互对冲、保护，相当于组成了一个阵形，与市场上一般交易者相比，就具备了一定的优势。哪怕短线、中线、长线策略都不算一流，一旦组合起来，就可能成为一流。

"马其顿方阵在平原上是无敌的，而一旦到了丘陵地带，因为不够灵活，也会失败。解决办法一是避免在丘陵地带作战，二是改变阵形，比如变成更加灵活的罗马方阵。"青竹说，期货交易也是如此，随着波动率的下降，以前非常好用的日线级别的策略（类似马其顿方阵的长枪大戟），在近几年就不怎么赚钱了。解决办法也类似，一是过滤振荡（避免在丘陵地带作战），二是采用更加灵活的策略，比如增加小趋势或振荡策略。

领悟到这些道理后，青竹随之在交易策略上做了改进，长、中、短、日内超短线相结合，并加上一定的过滤。交易效果随之凸显了策略的正确性：原来比较平坦的资金曲线，即使有点行情，上升也很慢，而现在只要有大一点儿的行情，资金曲线马上就会表现出来。

期货市场取得成功时客观面对自己

性格对操盘手的重要意义，很多成功的市场人士都有过深刻而富有思辨的见解。青竹的看法是：要想在期货市场取得成功，专注、敬业、爱学习、会学习之外，操盘手还要能客观地面对市场和自己，能忍受失败和挫折，交易顺利时，不自我膨胀，交易不顺时，不自暴自弃。

交易上，青竹采取的是多品种、多策略、多周期的程序化自动交易，日内、波段和趋势都有涉及，此外还有部分套利策略。程序化交易借助电脑的处理能力，实现了更大程度地分散，可以同时交易更多的品种，同一品种利用不同交易模型实现分批进出场，每笔交易的头寸颗粒度更小，这样单笔交易的盈亏对整个账户的影响就非常小。"重中之重是控制风险和回撤，评估交易策略也主要看收益和回撤，而不是单看收益值。"

青竹对期货日报记者说，因为程序化交易不需要强劲的体力和敏捷的反应，就算做到60岁也不成问题。青竹盈利最大的单子，是在不知不觉中做到的，他说因为是趋势长线的单子，如果一直在盈利，自然就不会出来，最长的会持有几个月。而他回撤最大的单子，主要是极少数手动套利单，在行情发生变化时没有及时止损所导致，这些将来会通过技术手段加以改进。"程序化交易中，单笔止损都不会太大，但是一段时间的反复亏损，也会导致回撤比较大。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

虽然他的交易模式为他带来了不错的收益，但青竹觉得交易无止境，自己还有较大的进步空间，除了改进交易策略和资金管理、风险管理外，就是利用一些基本面信息，在选时、选品种上有所优化和侧重，以获得比现在平均分配更高一些的收益。此外，他觉得另一个努力方向就是争取在程序化套利或股票的程序化上有所突破，以增加一些盈利点。

青竹很推崇应时雨说过的一段话："胜负的关键在哪里？我想在于对全局的控制，尽力做到稳定盈利。很简单的例子，一个赌局你盈面大，可是你每次都满局押上，最后输光的一定是你。因为就算是有 90%的赢面，10 局里你只要输 1 局，这 1 局就让你回家了。对于你占优的局面，稳定盈利的一种方法是每次只拿出一小部分钱赌，赌的时间够长，次数够多，你总会赚钱。如果你觉得太慢，还有一种方法就是把钱分成很多份，在很多赌局上同时赌。"

不断学习以取得交易上的相对优势

在青竹眼中，期货市场就是一个竞技场。"投资者每年能在前 10%的水平就很不错了，如果连续 5 年在前 10%，可能就属于最顶级的 1%群体了。"青竹说，其实这个比运动员获得冠军容易多了，也比创办一个互联网企业，做到国内同类前几名容易多了（不做到前几名，一般会被淘汰），而且学习交易大师的理念和方法，现在也有很多资料和条件。

青竹告诉期货日报记者，程序化交易很好地解决了执行力的问题，除了电脑软硬件问题，一般执行力是大于 99%，做到了知行合一。平时交易时，他基本不会干预，甚至不用看盘面，对输赢看得很淡。而在发生回撤时，除了检查交易策略和交易品种外，如果没有特别的问题，他并不会轻易停止交易，"因为程序化博的就是概率，靠足够的交易次数，才达到正的数学期望值"。

对于期货市场的未来，青竹一直充满乐观和自信。他觉得国内期货市场发展潜力很大，未来几年是期货基金乃至对冲基金大发展的阶段，对有实力的操盘手将是很好的机会。但他也看到，随着市场参与者的水平越来越高，私募和机构投资者越来越多，获利也肯定越来越难。所以，如何保证留在赢家队伍里，是每个交易者必须面对的最大挑战。

在这样一个风云变幻而又充满激情的市场中，和每一个执着的追梦人一样，青竹有着自己的梦想和信仰，他的梦想就是实现自由，包括财务自由和精神自由。"就像《以交易为生》作者所说的那样，可以在全世界任何地方生

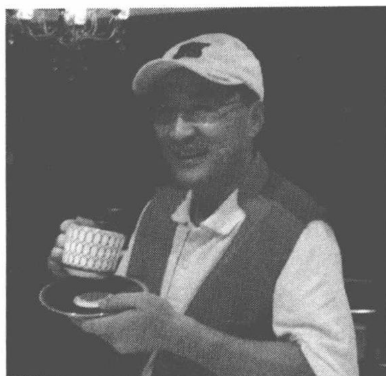
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

活和工作，没有任何日常的繁琐，不必受任何人影响。在有能力的前提下，可以帮助需要帮助的人。"而青竹的信仰则是，必须客观地面对自己，面对市场，并通过不断学习提高，以取得交易市场上的相对优势。

至于未来的事业，青竹希望在条件成熟时，能和朋友一起从事更专业的资产管理，做一个门类齐全的投资管理公司。他说，只要付出努力，并付诸行动，在这个日新月异的市场与时代，梦想就会为时不远。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

旅行和交易可以结伴同行



在全球市场浪潮中“畅泳”

上海交通大学数学系毕业后，王宝峰被分配到一家国企从事计算机自动化方面的工作。待服务期满他果断辞职，奔向自己喜欢的期货行业。从第一代期货市场场内“红马甲”，到参与创立大陆期货，后又辗转经易期货，再到后来自己跳出来做交易，他的理由是“不喜欢管别人，也不喜欢被别人管”。

王宝峰天生对数字敏感，反应极快。二十多岁入场做“红马甲”的他，天天盯盘、炒单、“抢帽子”，乐此不疲，很快便积累下了不少的财富。

十几年的场内交易员工作对王宝峰的投资生涯影响极大，使他对价格波动非常敏感。“做‘红马甲’时天天盯盘，一般从集合竞价的第一秒到最后一秒，注意力高度集中，眼睛都不怎么眨，因为可能眨一下眼睛价格就跳了。”王宝峰告诉期货日报记者，以至于到现在，若是有人跟他比对视，通常都比不过他。

“只要是正常的品种，价格运行规律都有相通之处。”对王宝峰来说，一个市场只要看一分钟就下手，一般正确率还是比较高的，这种盘感就来自十几年场内的盯盘功夫，这种内盘交易养成的习惯也让他之后从事外盘交易游刃有余。

少年得志难免轻狂。王宝峰笑言：“那时候，我写的报告中，用得最多的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

词就是'果如所料'。虽然套牢、砍仓什么的我都不曾经历，但当时我甚至狂妄地认为自己过不了多久就可以超越索罗斯了。"直到"不怕虎"的他向不熟悉的品种伸手，果然很快就被"咬伤"。"亏损对我的触动很大。从那以后，我就不断告诉自己要小心，再不敢轻易下重手。后来止损、资金管理的理念都是由此建立的。"王宝峰说。

用"期货宗师"来称呼王宝峰并不为过，他的天赋、他的悟性、他的勤奋、他的成就……早就被圈内人所知悉，只是他历来低调，后又因主战全球市场而消失于国内公众视野。

伴随着资金规模的扩大，国内期货市场对他来说已经是龙游浅水。2009年，王宝峰开始将主战场从国内转向全球，90%的精力集中于外盘交易。

"近几年来，主要利润来自于石油、欧元、日元以及股指。"王宝峰介绍说，其实从 1994 年他就开始做外汇，也一直在参与铜、铝、锌、镍的跨市、跨品种和跨月套利。今年就基于比价曲线做过买锌抛铜的套利，1996 年到 1997 年间恒生指数冲击万点大关时也参与过，来回做短线。

尽管多年的超强盘感，使得他短线交易正确率惊人，但他的投资风格一直多样化，用王宝峰自己的话说是"来回交叉的交易风格，长线、中线、短线和超短线都有，投机和套利都做"。

"从一开始做短线时，我心里大的方向就会有长线，每天下手的时候该留多少头寸都会有所把握，短线、中线、长线分别放多少心里也会有个谱。"在王宝峰看来，每种交易模式都不是截然分开的，而是可以交叉运用不断穿插。就像打拳一样，直拳、横拳、勾拳组合制胜。由此，他在全球范围内的组合投资中也能游刃有余。

"场内交易十几年下来，虽然看上去每天都有赚钱，但中国市场比较小，赚的是小钱。"王宝峰告诉期货日报记者，国外市场整体价格波动的连续性较强，有计划性地做一些研究，每天认真关注 1—5 分钟，看一下价格走势就够了。如果觉得有精力，做一些短线低频的交易，偶尔来劲儿也会做些超级短线，不过大部分还是做长线。

在全球市场"畅泳"的同时，他在国内还留有少部分资金规模，以铜等工业品交易为主。由于铜期货内外盘交易已经 20 年，他对铜情有独钟。2014 年 9 月 17 日晚间，在沪铜冲击涨停的过程中，他以迅雷不及掩耳之势，使出原来的看家本领，成功"抢帽子"。

"尽管长线看空，但 10 月 10 日晚上，价格从底部往上走的过程中，内外

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

盘比价低，月间价差大，即便买错了，也可以有回手，可以抛外盘或者跨月做，到尾盘时可以决定当天的短线是否要出来。”说起那晚的交易，王宝峰历历在目。

勤奋才是成功的通行证

每个成功者的背后，都有可以深挖的矿藏。从小对数字就很敏感的王宝峰，加之出众的记忆力，盘面价格的异常变动都深深镌刻在他的脑海中。

“1994 年 10 月 18 日，铜迎来历史性行情，从每吨 2370 美元涨到每吨 2385 美元；2007 年 12 月 25 日，前一天经历涨停的铜，又高开 2000 多点……”纵然多年过去，他的记忆仍然没有模糊。

而在王宝峰眼里，自己没什么天赋。他强调的专注、用功，在他自己身上体现得淋漓尽致。

早在年少时期，干活间隙的他就喜欢算算数字，这个习惯延续至今。除此之外，他有个令人震惊的习惯——二十多年来每天都坚持写交易日志，并且一周一总结，碰到大行情、大假期都会多加记录，记下当时的想法。之后再去不断地回翻、反思，在白纸黑字间收获所需。

不断看书学习也是他多年来一以贯之的，用他自己的话说是“不看书，怎么交易”。他把自己的阅读书目分成三个层面：技术层面，是最浅显的；心理层面，对交易来说非常重要；而哲学层面，是最高的。通过不断阅读能够不断提醒自己，让自己时刻保持清醒的头脑。

尽管当前他的生活和事业在别人眼里都已相当圆满，但他对自己却不满意。从言谈中多次提及的“比较懒”，到回顾交易之路的“最成功的是下一次”，王宝峰的谦逊溢于言表。

旅行和交易可相辅相成

选择随遇而安徜徉于天地之间的人必定是喜欢自由的。在王宝峰眼里，过简单生活也意味着自由。

多年以来，不管在哪儿，他的生活都无比简单有规律——上午翻翻东西或者去兜兜小镇喝杯咖啡，下午基本是锻炼时间，打打网球或徒步，晚上做做交易。干活时间也会看情况做调整，但是每天都会坚持。

他甚至没有吃晚饭的习惯，最多吃些生鲜蔬菜。他尤其不喜欢社交活动，做交易的时候，一年在外吃饭的次数也不会超过 10 次。有人邀请他多次都未

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

如愿，生活的极简主义可见一斑。

这种简单的日子，可以换来内心的平静，对交易也有帮助。在王宝峰看来，复杂的理论是学院派所需，交易其实没那么复杂，"做做简单的算术，跟着价格本身走，不需要分析来分析去"。按王宝峰所为，把价格当作数字，盯住数字本身，每天画一下曲线，少参加些社交活动，不时多想想价格，似乎就这么简单。

当然，他也会跟人聊聊天，看看报纸，基本面的信息也做到心中有数。

除了做交易外，旅行似乎是他的兴奋点。分享旅行故事的时候，王宝峰滔滔不绝， "有一天早晨我从伦敦飞到巴黎，再一路开车，晚上住到瑞士……"这些年，他的足迹遍布五洲四海。

从 2009 年 4 月 1 日开始，为了更好地实现周游世界的梦想，他调整了之前半年交易半年旅行的模式，正式全职旅游，逍遥于山水之间。

作为一个极具纪律性的投资家，他的旅行方式却不那么有规划性，而是随遇而安，"我希望每天醒来的时候，可能是普罗旺斯的一个小镇，或者是英格兰的乡村，抑或是京都的某个地方，我希望每天换换地方。"王宝峰向记者津津乐道地讲述自己的旅行观——从来不预订宾馆，不制定行程，走到哪儿是哪儿。

"风景好的地方就多逗留一会儿，经常不知道晚上落脚点在哪里。曾经路过一个地方，觉得太漂亮了，就留下来住在一个面水环岛的房间，待了三个多礼拜，后来发现那竟是当时美国首富的住所……"王宝峰娓娓道来，勾勒出一幅幅令人陶醉的画面。

与旅行的随心所欲形成鲜明对比的是，作为期货界资深玩家，他的交易却极具有计划性。有人说，旅行的放松随性和交易的理性克制是矛盾不相容的，在王宝峰身上，这两点似乎和谐相处，并且已经互相融合。"一边看风景，一边想价格，并不冲突，旅行和交易可以相辅相成。"旅途之中，每每遇到好的风景，他喜欢找个地方坐下来静思，此时思路会更清晰。

另外，王宝峰多年坚持随身做笔记，想到什么便记在本子上，特别是大的思路。"交易严格的计划性和旅行的随性形成反差，旅行可以在交易之外给自己一份放松。同时，旅行的时候想的通常是更大更长远的层面。"

多年的环球旅行不仅让王宝峰体验到欧洲的文化、美国的现代化、新西兰的自然质朴等各国特色，也打开了他的投资视野。王宝峰说："每到一个地方，除了感受异国风情，还可以督促自己去学习新的知识。例如，了解别国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的资本市场，思考适合哪种投资方式，并且学习别人的生活方式和交易理念。同时，旅行的不断变迁也让自己更加懂得珍惜，交易的时候对每一手头寸都会更加仔细认真。”

传承不止于交易

一直怀着出去走走念头的王宝峰早年就移民新西兰，多年以来漫游各国，国外尤其是西方的很多理念早已深植他的头脑。

在王宝峰看来，国外投资市场比国内市场成熟有规律得多，个人的资金投入市场冒不起一个泡，国外的交易员也更刻苦敬业、仔细专注和守规矩。据他介绍，在国外，一个自称“Trader”的人可以让旁人肃然起敬，即使拥有巨大规模资金也喜欢做独立交易，而非国内大多数交易员需要挂个名头走上组建公司之路。

所以，他认为中国很多方面应该向国外学习，他也喜欢培养拥有海外背景的年轻人，甚至直接培养外国人。他认为交易员是可以培养的，但他的用人条件几近苛刻：用功、有道德、身体好，甚至不能请假，以免错过行情。“交易需要靠自己锻炼和领悟，需要道德准则和契约精神，同时保持好的身体状态。现在达到这些条件又能深入第一线的华人交易员太少。”王宝峰不无遗憾地说道。

当前，王宝峰的生活可能会有些忙碌。除了正在注册主要从事外盘交易的“宝峰对冲基金公司”，他还在筹备另一个慈善教育基金。据他介绍，妻子正在读哈佛非盈利组织管理办法，接触美国的家族培养方式，学习如何让下一代成为真正的精英。

“中国缺少能够带领大家走出去的真正精英。我们不能光把钱传给下一代，更重要的是要让他们在国际上得到认可。”王宝峰不无感触地向期货日报记者表示，他成立基金公司正是希望可以资助一部分有资质的人完成学业，进而培养下一代的独立自主和人格完善。而基金招募投资人的要求也很严格，需要有相同的理念，还需要两名以上会员推荐和一个董事批准，每个人的资金起点是50万元，盈利部分可以自由支配。

“我还打算专门请哈佛的教授来传授经验，比如美国的大学基金，都有专门的运营机制，利用本金产生收益，以便做更多的事。”王宝峰希望可以借此和世界各地的高手交流，也希冀以此为开始，可以对中国慈善模式的改变作出贡献。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

下篇　第八届全国期货实盘交易大赛暨首届全球衍生品实盘交易大赛

第八届全国期货实盘交易大赛暨首届全球衍生品实盘交易大赛自2014年3月28日开赛，至2014年9月26日结束，历时6个月。大赛共设6个组别，其中内盘4个组，外盘2个组。本届大赛共设15个单项奖，总奖金高达130万元，创历史新高。今年的实盘大赛共吸纳50家境内期货公司和17家境外期货商，分别成为第八届全国期货实盘大赛和首届全球衍生品实盘大赛的指定交易商。

据统计，本届比赛单日最高参赛账户数达20760个，单日最高参赛资金达90.74亿元，均创历届新高。内、外盘参赛资金总额最高突破93亿元，逼近百亿元。低回撤率是第八届全国期货实盘大赛的一大特色。尤其重量组冠军账户“炼金术士”16.55%的回撤率和10.0以上的累计净值（初始为1），非常醒目，在重量组前10名中，有5个账户回撤率低于20%；基金组方面，排名前10位中有3个账户的回撤率低于10%，其中排名第9位的账户“瑞达九号”回撤率只有4.9%，累计净值达1.53。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

境内外高手同竞技　多项指标再创新高



随着 2014 年 11 月 1 日颁奖典礼的隆重举行，由期货日报主办的第八届全国期货实盘交易大赛暨首届全球衍生品实盘交易大赛画上了圆满的句号。据大赛组委会公布的本届比赛详情，多项指标再创新高。在 8 年的沉淀与积累下，实盘赛功能发挥更进了一步。

竞赛之中龙争虎斗，驰骋"期"场再论英雄

本届大赛于 2014 年 3 月 28 日正式开赛，历时半年，创纪录地汇集了 2 万多个账户、93 亿元资金。大浪淘沙之下，118 名选手分获奖项，其中内盘赛获奖者 83 名、外盘赛获奖者 35 名，共有 3746 名参赛者取得了正收益。

与往届大赛相似，本届大赛参赛账户数与参赛资金呈现出"前高后低"的态势。开赛后的 1 个月内上述两项数字逐渐增加，在 1 个月左右的时间达到高点，随后出现下降。比赛结束时，坚持参赛的账户数与资金量处在开赛以来的较低水平。

上述规律说明，开赛后 1 个月内，参赛者的交易积极性最高，而随着比赛的深入进行，一些参赛选手因交易状况不佳而选择退赛，另一些选手由于不太熟悉交易规则等大量出金，造成账户权益低于参赛门槛而被动退赛。因此，对指定交易商而言，开赛后的 1 个月内是吸引参赛客户的最佳时期。

参赛账户整体盈亏方面，2014 年的盈利账户占比为 25%，处于历届比赛 25%—30%的正常范围内。分组看，轻量组盈利账户占比最低，今年为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

22%，去年为28%；重量组、基金组今年都是49%，高于去年的46%和47%；程序化组变化最为明显，去年为35%，今年则高达52%。

2014年全部参赛账户净亏损4.35亿元，其中轻量组整体亏损5.16亿元，其他3个组均实现整体盈利。其中，重量组盈利最多，为4900万元，随后是程序化组的3300万元，基金组盈利54万元。

2014年首次“现身”的外盘组整体盈利账户占比为31%，其中轻量组34%，重量组20%。外盘组盈利账户占比在9月上旬同样出现过一波回升，但是力度很弱。

从第八届全国期货实盘交易大赛交易品种来看，成交量最高的是菜粕，随后是螺纹钢和豆粕，在这3个品种上分别成交1900万手、1100万手、800万手。另外，参赛账户在PTA、白银、股指期货、玻璃品种上的成交量都在500万手以上。本届比赛账户交易额最高的品种非股指期货莫属，成交额达3.9万亿元，随后是沪铜、沪胶、菜粕、焦炭，成交额都在5000亿元以上。

参赛账户分品种盈亏情况与去年相比差别较大，去年亏损最多的品种股指期货，今年成了“盈利大户”，去年亏损2.37亿元，今年则盈利1.3亿元。亏损品种“重灾区”主要集中在沪胶、豆油上，参赛账户在两品种上的亏损都超过了1亿元，另外，在焦炭、沪铜、豆粕上的亏损都在5000万元以上。今年参赛账户整体盈利的品种有22个，亏损的品种有24个。

顺应时代走出国门，交易商数量创新高

全国期货实盘交易大赛如今已成为国内期货市场规模最大的投资者实盘业绩展示、账户评估、提高交易水平、互相沟通交流的平台。本届大赛规模再创历史新高，除了参赛账户和参赛资金数量，指定交易商及赞助商等数量全面超越往年。

据统计，本届全国期货实盘交易大赛指定交易商由去年的41家增至50家，占内地全部期货公司的近1/3，再创新高。

除此之外，今年的大赛顺应期货市场发展趋势引入“国际化”概念，成为一大亮点。首创的全球衍生品实盘交易大赛，吸引了美国、英国、新加坡以及我国港台地区的交易所和期货商的赞助支持。外盘大赛指定交易商达17家，境内期货公司的香港子公司全部参加。大赛还聘请全球知名交易所作为技术顾问，引入中国内地以外的指定期货商，交易标的为中国内地以外的交易所挂牌的期货及期权等衍生品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

实盘大赛功能凸显，机构个人各得所需

全国期货实盘交易大赛暨首届全球衍生品实盘交易大赛平台，是一个综合性的平台，其功能性不仅在于比赛排名，还衍生出许多相关的功能。其中，业绩鉴证、账户评估的功能日益凸显。

今年比赛结束后，组委会为每位获奖选手出具了“账户评估报告”。围绕实盘业绩鉴证、账户评估的资产管理业务与日俱增。实盘大赛在孵化、发现、展示、输送交易人才方面的功能越来越突出。围绕实盘大赛这个平台，参与各方均可找到各自的需求点。

据不完全统计，本届大赛中，参赛昵称中带有资管类字样的参赛账户有500多个，比如“永安银行1号基金”、“向日葵稳定型基金”、“南证金工1号”等，已明确的期货公司资管账户有将近20个。

在上述账户中，有些取得了不错的业绩，比如海通期货资管账户“祥瑞1号”，累计净值1.55，历史最大回撤率仅5.15%。“智胜一号”参赛账户是一个基金专户产品账户，全称是“金明智胜1号资产管理计划”，比赛期间该账户累计净值1.12，最大回撤率8%。瑞达期货的资管账户“瑞达九号”、“zhdh”同样也取得了好成绩，前者累计净值1.52，最大回撤4.69%；后者累计净值2.40，最大回撤7.36%，获得基金组第六名。另外，“大陆二号”基金专户产品累计净值1.185，最大回撤仅2.92%。

一位本届大赛获奖选手向记者表示，期货日报组织的期货实盘大赛汇聚了大批顶级交易高手，越来越多的交易者期望通过这个平台来验证自己的交易水平，并通过实盘大赛为自己创造更大的舞台。

另有指定交易商的相关人士表示，实盘大赛不仅为所在公司提供了全方位检验服务的机会，也为公司搭建财富管理服务平台提供了人才资源，与公司的业务发展紧密结合。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

我们会共同拥有一个更加美好的未来



"金融期货之父"利奥·梅拉梅德寄语：我们会共同拥有一个更加美好的未来。

女士们、先生们以及来自期货业的朋友们：

大家好！

首先，我要祝贺第八届中国期货实盘交易大赛暨首届全球衍生品实盘交易大赛成功举办！

恭喜各位优胜者，你们取得的成绩着实令人钦佩！你们获得胜利，除感谢自己的聪明才智、刚毅坚韧和实际能力外，不需要感谢任何人。期货交易，一个用回报验证付出及所包含风险的领域。

我同时也要鼓励这次比赛中的失利者，"胜败乃兵家常事"，请相信自己，继续享受期货的魅力吧！不过，请你们一定要记住：挑战是艰难的，并充满风险。

对于期货，我相信你们中很多人仍然存在这种爱恨交织的情感。

"成为仁人，而非斗士。"交易者都知道和遵循的一个信条：要顺势而为，如果逆流而上，往往以失败告终。

正如你们所感受到的，中国期货市场取得了巨大的发展成就，全世界的目光都在投向中国。中国有着广阔的市场空间和巨大的潜力，有着令人羡慕

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的期货交易群体。

期货日报举办的第八届中国期货实盘交易大赛，有 2 万多名交易者参与，最多时参与资金达 15 亿美元，这是一个了不起的成绩。

CME 集团欢迎包括中国交易者在内的全球各类投资者的参与，也期待与中国期货业进行更广泛深入的合作。随着中国期货市场全球化进程的进一步推进，期货日报举办的全球衍生品实盘交易大赛将会取得更广泛的国际影响力。这是一个好的开始，我相信我们会共同拥有一个更加美好的未来。

我也预祝大赛颁奖典礼圆满成功！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

顺势而为＋严格风控＝成功交易



中外期货交易者纵论交易心得

作为历届全国期货实盘交易大赛颁奖典礼的重头戏，赛事中涌现出来的优秀期货交易者的经验交流会历来备受关注。而2014年首次举办的全球衍生品交易大赛，更是吸引了包括印度、马来西亚、日本等境外交易者参与。这些境外优秀交易者与境内期货高手之间的经验切磋，也给与会投资者带来了全新的体验。

基本面分析的力量

"现在做期货投资一定要搞清楚全球主流市场的宏观面，以及这些主流市场的货币政策。"本次全球衍生品交易大赛重量组亚军账户操作者、知名职业期货投资人张文军表示，如果搞懂了宏观、货币政策等方面，也就知道了整个大方向该怎么去操作。例如，美国从量化宽松到逐渐退出宽松，未来的政策走向如何？欧元区经济持续走弱，未来是否会出现量化宽松？张文军认为，欧元走软、美元走强是大概率事件，同时空欧元买美元也是一个可持续操作的策略。

本次全球衍生品交易大赛轻量组第一名子非鱼账户的实际操作人孔千予认为，在中国市场经济越来越国际化的趋势下，期货内外盘交易的区别并

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

不大。

“但是在具体品种的交易中，一定要能够读透基本面信息。”她说，例如，在棉花期货交易中，内外盘之间存在一定的关联，但是在具体分析影响价格因素时，要注意到内地棉花走势受到政策约束会比较强。同时，行情走势方面外盘的连续性要好于内地市场，监管力度方面内外盘也有一定差距。“正是由于内外盘之间的差别，才会有内外盘套利的机会。”孔千予表示。

重视交易环节的风险控制

尽管国内外期货交易者之间有语言、文化方面的差别，但是交易环节中的风险控制却是大家共同关注的话题。

本届全球衍生品交易大赛排名中，有 4 个“SK”开头的账户都跻身轻量组前十名。作为这些账户的实际操作人之一，来自印度的期货交易员 Brien 表示，身为一个期货交易员，要有严格的交易纪律，能够自我约束。同时，形成自己的交易理念非常重要。在执行自己的交易策略时，一定要有止损措施，做好风险控制。

这样的说法也得到了国内多位知名期货投资人的认可。“我从来不让盈利奔跑，获利就了结头寸，亏损也了结，这样不容易大起大落。”第八届全国期货实盘交易大赛重量组季军张晓良对期货日报记者表示，现在的市场形势变化太快，有些时候盈利单不出来会很快变成亏损单。在被问及赛事中曾连续三天做空白银获利丰厚的秘诀时，张晓良给出的答案就是：做空、平仓，再做空，再平仓，不要让盈利跑得太远。“止损的时候是没有任何可犹豫的，不管亏多少，一定要立即止损。”他说。

内地知名期货投资人、第二届全国期货实盘交易大赛冠军的李永强表示，不管何种类型的交易，最终都会落脚在风险怎么管理这个问题上。特别是作为职业期货投资者，随着管理资金量的增长，最终肯定会把仓位降下来，追求交易的稳定性和准确性。

在科学投资决策与风险可控之间寻找平衡

在这八届全国期货实盘交易大赛中，涌现出一批批优秀的期货交易人才，而其中不少都实现了从个人投资者向期货私募管理人的身份转换。随着资金管理规模的扩大，其在风险控制标准、投资决策等方面的调整成为必须面对的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

“期货市场从来不缺明星，但是缺寿星。”作为往届期货实盘交易大赛涌现出的优秀投资人，现任上海睿福投资公司董事长的付爱民表示，特别是随着管理资金规模的扩大，以及眼下期货私募阳光化的大背景下，最后比拼的是谁能活得更长一些。

付爱民认为，对于做期货刚起步的投资者来说，资金量小，有些时候重仓冒点儿险是正常的。但是随着资金规模的扩大，要想长期发展下去，追求获利稳定性会变得非常重要。而要实现大资金量的稳定盈利，比较好的办法就是交易多元化，在交易员、交易风格、交易策略等方面进行组合，最终实现整个资金以规模和盈利取胜。

这两年来，随着各界对期货市场关注度的提高，各类期货私募金如雨后春笋般涌现。由于期货交易的高风险高收益特性，如何实现更好的风险控制成为各个期货私募管理人最关心的问题。

“过去这两年中，期货私募行业中存在着强调回撤幅度小的现象，但是过度保守的风控措施会把期货交易的攻击力降低，等于自废武功。”付爱民说，随着社会各界对期货交易认识的提高，现在又有把风控更多向交易员方面倾斜的现象，这样做的很可能会出问题。

“应当在交易员、管理人、第三方之间需求平衡。”付爱民提出，特别是在期货资产管理领域内，要熟悉不同交易员的风格，了解其潜在风险点，在不同的市场形势下，合理调配交易员与资金，做好事前风控。在不抑制交易员操作的前提下，实施科学合理的风控措施。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

心态控制决定交易高度

无论多么优秀的交易者，都有可能在一段时间内遇到持续亏损的情况，亏损可能导致其心态失衡，进而影响交易成绩。甚至可以说，在交易技术不断提升之后，交易心态将成为交易者可操作资金规模最重要的影响因素。

在日前由期货日报举办的“第八届全国期货实盘大赛暨首届全球衍生品交易大赛”颁奖典礼上，与会历届冠军和高手分享了自己对交易心态的理解和控制之法。

第八届全国期货实盘大赛重量组冠军韩剑谈到，亏损比较多的时候，说明这一阶段是不适合持仓的，他会先平仓出场，埋下头研究自己的交易策略。“注意，不是研究行情的涨和跌，是研究交易本身出了什么问题，不是预测行情下一步怎么发展。”韩剑强调。

韩剑介绍说，在实践中，每次遇到的不顺利，特别是遇到的一些以月为单位的交易挫折，都让自己的交易能力和宏观把握能力有比较大的提升。“这种反思对于我的成长是一件好事。”韩剑同时用他曾经遇到的一个交易高手的话表达了自己对亏损后心态控制的看法：你盈利的时候有赚钱，心态肯定是好的，这个就不用去管它；当亏损的时候，你止损了，应该这样想，你完成了这笔交易，亏损也是这个交易的组成部分，你对自己的执行力应该给予肯定。

“人的情绪其实很容易出现问题，我是尽量把不顺利的交易忘掉。”本届大赛重量组第二名颜国兴介绍说，在交易结束之后，他会马上出去走一走，放松一下心情，尽快把失败的交易忘掉，降低失败对交易者心态的影响。这些可以通过做其他的事情，或者一些其他爱好转移注意力。在心态平和之后，再重新审视自己的交易。“重要的是考虑明天怎么样，不要想昨天怎么样。”

“得了一个非常好的名次之后，在接下来的交易过程中，你必须得如履薄冰，非常谨慎。”上届大赛重量组冠军、期货市场知名交易员汪星敏结合自己这几年的变化为与会者讲述了自己的心路历程。

汪星敏说，当一个选手得了冠军，赚了 2000 万、3000 万，甚至 5000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

万，但是这后面极有可能一个很大的陷阱在那里等着他。"因为在鲜花和掌声面前，往往一不小心就容易松懈，但在现实面前，你必须得非常谨慎。"

"期货市场永远是你赚 100 万，也有可能会亏 100 万，你赚 5000 万，可能亏的会不仅仅是 5000 万，可能会亏 6000 万甚至 8000 万。当你赚 1 个亿的时候，后面的风险也会越来越大。所以你做得越多，越要谨慎。"汪星敏提醒交易者。

"最近一段时间，可以说我一直比较累，特别是夜盘推出之后。交易者一定要保持良好的状态，不要太过劳累。"他介绍说，从去年颁奖到今年颁奖的这一年时间里，他取得了一些成绩，更经历了交易的大起大落。"做空橡胶几个月赚的钱，比我过去 10 年赚的钱还要多，可是接下来的几个月失误了很多，赚的钱又回去了。我总结原因，是自己交易时间太多，人太累，无法保持良好的状态。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

注重经历，量力而行，修好“期品”

“老期货”雷红军的交易之路

在 11 月 1 日由期货日报举办的“第八届全国期货实盘交易大赛暨首届全球衍生品实盘交易大赛”颁奖典礼上，首届全球衍生品大赛轻量组季军操作指导雷红军分享了其交易心得。

经历比信心更重要

从证券到期货，已走过二十多年交易之路的雷红军对交易颇有领悟。作为一个期市“老手”，雷红军坦言自己是进步比较慢的那类人，“到今天才取得了一点儿成绩，我的交易之路，现在仍是在路上”。

期货行业是高收益行业，但同时也是高风险行业。在雷红军看来，作为一个成功的交易者，必须具备“五心”，即信心、决心、用心、虚心、核心。

经历比信心更重要。雷红军指出，很多初入期货市场的交易者，往往觉得自己在期货市场一定能够成功，但光有信心是不够的，还要有经历。据介绍，最初他做过导游、做过政府接待人员，后来自己还开过公司。

20 世纪 80 年代末他才开始接触股票，赚得第一桶金，但这些钱一开始都在期货市场上亏掉了。他直言，自己曾经挨过七个橡胶的跌停板，十几年的积蓄也因此化为乌有。后来，他拿着亲人给的 3000 元钱东山再起。

正是因为有这么多的阅历，他被一家机构看重，被聘为操盘手。“因为这个经历，我看到很多好的操盘手，也看到很多有钱人是怎么被市场干掉的。”雷红军称。

在经历大亏之后，雷红军花了 10 年时间才把自己调整过来。他认为，一个操盘手想要获得稳定的收益，冷静很重要，“期货市场机会与危机是并存的，交易者千万不能冲动，一定要有耐心”。

量力而行比扩大杠杆更重要

雷红军还提到，很多交易者在遭遇资金瓶颈时，往往会去配资，这会无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

形增加交易者的压力，进而影响其交易心态，影响其对行情的判断和操作。因此，他建议交易者不要盲目扩大杠杆，量力而行。

同时，雷红军还表示，期货市场没有常胜将军，交易者不能因阶段性的盈利而自大。他坦言，自己在交易过程中，往往采取"积小胜为大胜"的做法。

"我比较注意初始资金的回撤，打个比方，如果我的账户是50万元，我现在亏损大概是10%或者是20%，我一定不会让这个钱亏掉，我会不断地做一些日内短线，或者两三天的短线，逐步把初时资金累积起来。"他同时表示，完成了原始的资金积累之后，他会再拿初始资金的盈利做一次大的行情，或者是相对长一点儿的行情。

雷红军建议，交易者在选择交易品种时，不适合自己的品种绝对不能碰。有的品种是内外盘联动的，对操盘手的素质要求相当高，很多人不适合做这些品种。"我们要考虑我们是什么样的投资者，哪一些品种我能做，而不是看到哪一些品种上有机会就去做。"

与此同时，交易员还要选择适合自己的下单时段。比如，有的人适合在九点半之前做交易，而有的人却不适合在这个时段做交易，这与每个人的生理、心理以及情绪状态的高低点有很大关系。

在雷红军看来，作为一个交易员，必须具备忘记失败交易和不能忘记失败交易的能力。据介绍，在爆仓后的10年内，雷红军一直都有很大的心理阴影。"如果不是这个阴影，可能我的发挥会更好。"他坦言，要忘记失败交易，对于一个操盘手来说的确很难，但是随着交易时间经验的增长，交易员会慢慢地克服、改变。

期货投资者要修好"期品"

为了让自己的盈利"奔跑"，雷红军建议，期货投资者应该广交期友。在他看来，与期友交流交易心得是助操盘手成长的捷径。"做得好的时候要学，做得不顺的时候更加要学，我觉得有时候期友的一句话，可能就会让你少走很多的弯路。"

虽然在此次实盘大赛取得了不错的成绩，也积累了很多交易经验，但雷红军坦言自己还有很多做得不足的地方，如仓位非常轻，过于保守、大意，策略不细等。"虽然我的回撤率是相对较低的，但是如果当时策略能再细一点，就不会出现31%的回撤。"雷红军称。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在交易市场二十多年，从股票到外汇，从境内到境外，雷红军认为，有四个方面应该要坚持。

一是止损，期货市场不同于股市，止损必须要有，若操盘手自己无法做到及时止损，可以交给另外一个人，告诉他亏损到多少就止损，被动地执行。

二是与时俱进，不墨守成规。亏损了肯定是哪些方面出了问题，因此要不断地提高，优化自己的交易方式，要在交易中不断吸取经验教训。

三是戒骄戒狂，敬畏市场、敬畏对手，在比赛中得了名次不应该高傲。

四是修好“期品”，回馈社会。雷红军的梦想是搞一个期货投资者保障基金，给很多爆仓的人提供援助，帮助这些期友渡过难关。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

交易者追本溯源，探寻交易本质

交易的本质是什么？不同的人有不同的理解。在由期货日报举办的“第八届全国期货实盘交易大赛暨首届全球衍生品交易大赛”颁奖典礼后的交易经验交流会上，几位知名期货交易者就此问题发表了自己的看法。

Chris Ngor Kim Hock 表示，市场一定是有亏有盈的，“一直亏损会被市场淘汰，所以我会有计划地不随意去亏损”。

王渝晟则认为，交易本身是顺势而为，趋势就是你的朋友，把趋势找到就可以了。而在韩剑看来，交易策略是一个不断进化的游戏，除了高频交易，这个游戏的宗旨就是四个字：截断亏损。

对于汪星敏来讲，交易的本质就是安排好生活，然后做期货，“怎么舒适怎么做吧”。而颜国兴则把交易本身看成是一个试错和纠错的过程。

作为一个企业家，严新荣在用做企业的心态做期货。“企业做期货如果能有15%的收益，就是优秀的了。今年做期货，有30%的收益，我就把本金拿回来，用盈利继续做。我从来不会因为亏损、盈利而睡不着觉，希望大家在期货当中找到快乐。”他说。

今年全国期货实盘交易大赛中的程序化交易账户明显多于去年。关于程序化交易策略有效与否的讨论，在交易经验交流会上也成为焦点之一。

王渝晟是程序化组第一名，他在论坛上表示，对于新手来讲，程序化学起来非常快。首先，程序化的交易策略非常周密。“比如有出场点、入场点，有加仓、减仓，交易各方面基本上都涵盖进去了。”其次，程序化交易也可以使操盘手容易体会到交易的各个环节。第三，程序化交易系统的速度比一般主观交易要快一些。王渝晟认为，即使对于主观交易高手，程序化交易策略依然有其用处，“比如你可以把趋势、区间振荡、日内高频都监控进去，这样你的程序组合就是统一的。此外，程序化还有速度优势，如果突发的行情出来，主观肯定没有机器反应快”。

因此，在王渝晟看来，今后会有越来越多的投资者参与到程序化交易中，这一策略也会慢慢普及开来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

王渝晟话音刚落，作为重量组第一名的韩剑就抛了不相信程序化交易策略的疑问。“我个人不太相信程序化，因为市场每时每刻都在发生变化。当市场发生变化时，对于已经运行成熟的交易策略，我们该以何种方式对它进行干预?”

王渝晟坦言市场确实处于千变万化中，关键在于提前布局。“当市场发生变化，交易策略不再生效的时候，我会进行人工干预。我们是多个策略并行的，我们的交易计划是提前预计行情以及各种不利的情况，然后有一个备选策略。一旦出现与预想中不一样的情况，或者最坏的情况发生了，我们能够马上反映出来”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

期市"炼金"



与"炼金术士"的最初交流，记者就感觉到一种爽朗和自然。虽然此前从没有见过面，但几次与他采访通话，总觉得仿佛在和老朋友聊天。

期市"炼金术"的"本科生"

他说自己性格有点内向，比较喜欢思考，最大的爱好就是看看数学和科普类的书籍。聊起科普书籍来，他很是开心，向记者提起《第一推动》和霍金的《大设计》，说完他又觉得"看科普书"有点孩子气，就自顾自地笑了笑。他说："你不知道，其实我说话很差的，特别是人多的时候。"

他告诉记者："炼金术士"这个名字还是因为几年前看了索罗斯的《金融炼金术》。书中说："科学的方法试图按其本来形态来理解事物，炼金术则指望能够获得所期望的目标状态，换一种说法，科学的基本目标是真理——而炼金术，则是操作上的成功。"

这种思想给了他很深的印象。做交易就像炼金术一样，除了有对事物的了解和研究，还要有个体的想法和实际努力，这样才能炼得"真金"。

"如果交易是一门学问，如同物理，如果巴菲特的成就好比爱因斯坦，那么我处在交易学的阶段好比物理系的一个本科生。虽然成绩还算过得去，有一些思考，却远未系统化。"他说，想要保持盈利，就要不断地进行自我修炼，不断对市场揣摩体会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

期市的修炼也需夯实的根基

"炼金术士"告诉记者，自己涉足期市之前做过权证。那时候他希望做交易能有一个 T+0 的平台。所以在 2010 年股指期货即将推出时，他毅然决定转入期市。回想那时，他又笑了笑说，当时我对这个也不怎么懂，就买了很多书自己看、自己摸索，对相关的金融知识，在股指期货上市之前好一阵恶补。

他对期货日报记者说，做期货和做其他工作一样，要有足够的理论知识做基础，有扎实的基本功。他觉得，好的数学、计算机或者经济学以及金融学知识都可以帮助交易者对市场的理解。如果没有这些知识的铺垫就直接去做交易，就好比去建造一座没有根基的空中楼阁。"我当初的专业是计算机，编程、做软件的技术比较好，数学也比较感兴趣，这对现在的交易都很有帮助。但这只是最基础的东西。"他笑了笑补充说："但大学时候爱玩，经济、金融知识基本都是工作后才又补的。"

他说，这些年他的体会是：经济学更多的是一门科学，理性研究多，人为因素相对较少；金融学是科学与艺术的融合，充满人们的自我把握和判断；而交易，他说平时与朋友聊天，大家都把它称为"操作学"，它在这三门学问中最为重要，但科学成分占比最少，对交易的研究，更多都是围绕"人为"展开。撒普博士的《通向财务自由之路》一书中就有对交易学比较全面的说明。经济学和金融学仅仅是交易学的预备性学科，这也解释了为什么很多经济学和金融学专家会在投机市场翻船，因为这已经是不同的学科。

此外，逻辑推理能力、大局观和执行力也潜移默化地影响一个人的交易行为。他说，虽然先天能力有强有弱，但是后天的培养和训练也可以使能力提升。比如培养大局观，不仅要从多看分时图变成多看日 K、周 K、月 K，还应该从更多的维度分析市场。说到这里，他笑了笑接着说："其实我也想偷懒的，但是每日闭市后还强迫着自己做些作业：及时整理一天的心得体会、总结对大局观的分析、对第二天可能出现的走势想好相应的对策和交易的初步计划。这样第二天做交易时，心态也会好很多，也能更好地避免在突然出现的走势中犯了过度交易等失误。

有时机也要熬得过那份"难挨"

对投机市场的理解，总是需要时间的沉积。"炼金术士"说因为自己是从

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

股市转过来的，对这方面的了解相对要比商品类多一些，所以他现在主要做的也是期指。

回看今年的行情，期指在 7 月中旬拉升之前一直处于振荡的状态，但期间"炼金术士"的账户依旧取得了优异成绩，实属难得。对于至今的交易心得，他却只有简单四字——尊重趋势。

他说自己一直倾向于左侧。他私下喜欢把单边性突破称为能量的释放，把振荡称为能量的集聚。能量集聚得越多越久，释放的量在空间或时间上也就越大。而最有价值的一段就是突破初期至中期。他说，如何寻找并把握这"一段"，就是交易学，又是炼金术。自己在对此的把握上，也仍在摸索阶段。

"炼金术士"说，这次大赛收官之时自己有一份漂亮的"成绩单"，总体来看，也有运气的成分在。"当时觉得期指已经振荡了这么久，我就老想着它要涨，也总认为涨起来会很厉害。就是在这么一个单纯的思维基础上以做多为主要交易方向，有一部分仓位拿得比较久。7 月后期指突破，力度虽不说很大但也不算小，所以后来的成绩是一部分靠运气，另外是因为坚持住了一部分仓位。"

"其实除了参赛账户，我还有另外一个账户，最后这个账户反而比参赛账户成绩还要好一些。"他反思自己的参赛历程说，因为对自己参赛的账户总是奔着更高的比分，该账户的手续费又相对较低，就交易的比较多。然而最终不怎么动的账户成绩反而更好一些。

"尊重趋势"说起来简单，做起来却不那么容易。"通过这次大赛，我也意识到自己对趋势还是不够尊重。"他说，在这方面，自己还只是一个学生，刚刚入门。"因为这次我还是高抛。明明知道高抛是不对的，却无法做到知行合一。"他对自己的行为又气又无奈。

"我喜欢'左侧'，但是不管是'左侧'和'右侧'，都有它的好处和坏处。"他顿了顿，语气诙谐地自嘲："'左侧'让我受的伤是你难以想象的。"说完他自己也笑了："'抄底抄到半山腰'，是进股市几个月就有的体会，现在十多年了还是一样。要知道'抄到半山腰'受的伤是非常大的，但是现在仍然控制不好。"

他提醒说，过度交易是不尊重趋势，但是比过度交易更不好的是"藏单"。"趋势已经出来了，你老认为它应该回去，如果执迷不悟不肯认错，后果会更严重。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

策略考虑“市场”也要考虑“人为”

除了由电脑完成的极高频交易，“炼金术士”并不相信有一成不变的交易策略可以长期战胜市场。“只有随市场的进化而调整进化的策略才能在市场中存活。”他如是说。

他告诉记者，制定策略有人看消息面，有人看宏观面，也有人靠技术分析。但消息面的操作十分短暂，宏观面是长期的，大多时间操作还是靠技术分析和交易学的结合。他认为，技术分析是试图预测这个市场，实现其实很难，在“很难预测市场”这个基础上怎样去运用交易学才是研究的重点。“如果用数量解释，通过技术分析预测而入场只占交易10%的比重，真正重要的是入场以后的仓位管理和出场点的把握。如果没有交易计划、先设定好的交易系统以及策略安排和对宏观的把握，只有技术分析就很难成功。毕竟这是概率的游戏，方法很重要。”

此外，他说：“调整策略，除了依据市场的实际走势还要考虑‘人气’。”对《金融炼金术》书中提出的“反射性理论”，这几年来他的感触越来越深。他说，金融不像“万有引力”一样可以单纯用科学去计量、解释，有地球上都适用的原则，因为金融市场与人们行为之间的影响永远是相互作用的。对市场的考量需要把人们会做出的反应和这种反作用力加进去。

期市的魅力是利器也是凶器

提起期市最大的魅力，“炼金术士”首先谈到的是期市特有的“双向交易”和杠杆机制。他说杠杆是利器，也是凶器。亏损的原因大多一是没想好就开始交易，另外就是在止损和仓位管理时候没有考虑到杠杆机制的作用后果。要在市场中长期生存下去，至少要做好止损和仓位管理的结合。他说，在控制和规避交易风险上，止损是投机的第一课，而他自己也还在摸索和学习。

“虽然对亏损没有特意设定百分比限制，但是如果出现连续亏损，我也会额外多花些时间总结原因、思考怎样做出改变和之后应对的计划。”他认为，止损还要考虑时间、看形态等，这综合了很多因素，不是单纯一个百分比数字就能决定的。而且，到了离场的时机就果断执行，有时纠结于百分比反而会错失机会。

与商品期货相比，做股指期货其实止损非常多。“炼金术士”感叹，有时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

和朋友聊天也提到有时止损之后，它又涨回来了，“这不能叫做错误的止损。只能说可能还有更科学的方法进行止损，因为未来是无法预测的，科学的止损不能单看价位”。特别是股指期货振荡非常多，只单纯价位止损，就会很吃亏。他补充道：“止损其实有很多种方式，比如仓位管理就是更高阶的控制风险课程。目前自己最看重的也是仓位管理。这方面推荐看看撒普博士的《通向财务自由之路》。”

而这次实盘大赛，他最大的收获就是仓位控制方面的能力得到了提升。“我现在用的是微仓。”他说：“满仓的危害挺大的，比如说满仓进了之后，即便是没有什么损失，但随后有更好的机会出现，你却没有多余的钱可以及时抓住它了。”

此外，他说做单也要首先分清周期，做秒级别的单和做小时级别的单不能混为一谈。但除开秒级别，从分钟到小时到日到周、月，有相通之处。“除了不做超级短线，对单子的持仓并没有特意确定一个固定的周期。”“炼金术士”告诉记者，他的持仓周期通常在 30 秒以上，但长也有超过 1 月的。他补充说，有一些做“超短”的人可以长期盈利，但这类人占市场投机者的比例非常微小，如果自己没有明显的感觉属于这类人，最好还是减少操作，扩大交易周期，防止过度交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

积极尝试转型　无惧迎接挑战



根据本届比赛交易数据统计，颜国兴操作账户（匿称“老渔翁”）表现不俗，将200万元的原始资金做到了近1200万元，净利润接近1000万元。同时，在净利润、净值、综合三方面也都获得了较高评分。不过，由于该账户利润回撤率偏大，其回撤得分相应比较低。

“比赛中账户的回撤率较大，一方面是赛事初期自己的交易状态不是很好，另一方面今年市场走势与往年有很大变化，各类品种的走势分化比较明显，过去一些规律性的经验不管用了。”颜国兴这样告诉记者。例如，同一板块的品种以往经常会出现同涨同跌的态势，但是今年这样的情况很少出现，各个品种间的关联度在降低，“这些都给交易带来很大挑战，需要交易者不断自我调适”。

熟悉颜国兴的人都知道他的交易风格是典型的短线交易者，频繁的日内交易和很少留隔夜仓几乎成为他的“标签”。不过根据今年实盘赛赛后的数据统计显示，颜国兴操作账户的隔夜仓交易规模占比显著提升，已经开始接近日内交易比例。同时，在日内隔夜胜率对比方面，日内交易的胜率仍远高于隔夜仓交易。显然，颜国兴正在经历着一次重大的交易风格转型。

“其实从去年末我就考虑过风格转型，”颜国兴直言不讳地告诉期货日报记者，相对于趋势性交易，日内短线做起来比较辛苦，需要紧盯着盘面的变化，这对个人的精力是一个很大挑战。同时，在过往几年，专职从事期货交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

易中，自己也在尝试向期货资产管理人的角色转变。目前，其手头除了对自有资金进行交易外，也还对其他客户进行交易指导，目前总体资金规模也有数千万元。这些变化促使自己寻找更多样化的交易策略，以提升整体交易策略的资金承载力。

"转型中肯定会遇到一些困难，也确实需要时间来适应。"对于转型过程中遇到的最大问题，颜国兴告诉记者一方面是过去既有的短线操作思路和习惯不是一下子就能转过来，另一方面对于趋势化交易也有逐渐熟悉和摸索经验的过程。而这其中，以留隔夜仓为例，本次大赛中，自己在隔夜交易中的仓位控制和风险管理方面还不成熟，一旦第二天开盘市场反方向运行，较重的持仓处理起来会比较麻烦，这也容易导致收益率出现比较大的回撤。"如果留仓方向反了，我会很快止损。得益于过去短线交易的经验还不错，我处理反向头寸还比较快，对整体收益的影响也还在可控范围。"

尽管在大赛初期经历了比较大的收益率回撤，但在本届赛程过半后，颜国兴的收益率开始持续大幅攀升。"这主要是抓住了年中一波轮动下跌的做空机会。"颜国兴告诉记者，由于今年国内宏观经济受房地产收缩拖累而持续下行，同时外部市场受美联储宽松政策的退出预期影响，整体大宗商品市场在7月末开始了一波轮番下行行情，自己依然遵循既有的操作经验，挑选了一些交易活跃、流动性强、受宏观面影响较大的铁矿石、焦炭、天胶等进行交易，这几个品种轮动下跌的行情基本都把握住了。

对于自己去年以来的转型，颜国兴坦言自己做得并不算好，但还会持续坚持探索下去。同时，对于从个人投资者向期货基金管理人的角色转变，颜国兴同样也是充满期待。

"目前我已经在上海注册成立了公司，也在和一些机构谈合作的事情。"颜国兴告诉记者，自己也在考虑招募期货交易人才，朝着做大期货私募管理规模的目标去。在选人才方面，颜国兴认为，首先应当考虑合作伙伴的做事风格，一定要有同甘共苦共进退的精神，而在交易风格上，自己也保持着非常开放的态度，欢迎各种风格交易者的加入。"做期货本来就需要开阔的胸怀，多种风格的融合有利于平滑整个收益曲线。"

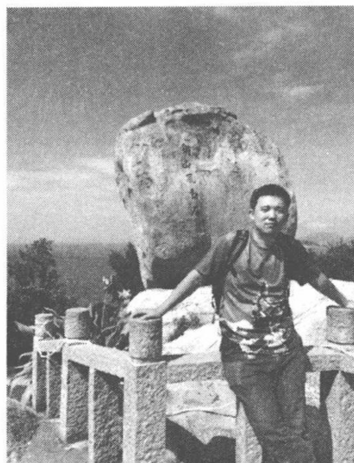
尽管自己已经成为有一定知名度的职业期货投资者，但颜国兴依然保持着与过去一样的平和心态。每天交易之后，他会出去走走散散心放松一下，晚上也会关注一下夜盘的交易情况。每天开盘前都浏览隔夜外盘的成交情况，了解一下期货市场相关品种的新闻，然后随着开盘就进入紧张的交易时段。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

对于近年来的风格转型以及未来的角色转型，颜国兴表示，做期货时间长了，感觉最重要的还是心态。“如同在和一些客户交流中，我反复强调一定要对资产进行合理分配，期货是高风险高收益，千万不能有一夜暴富的想法。否则，后果就是坏了心态，投资很容易出问题。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

"天秤"般沉稳 "海盗"般霸气



从去年的亚军到今年的季军，张晓良连续两届大赛都取得了骄人的战绩。

连续两年入围重量组前三

对于期货日报主办的历届全国期货实盘交易大赛而言，重量组前三之争往往是每届大赛的最大看点。大赛历经 8 年，每年的重量组前三都会出现陌生面孔，能够连续获胜的，可谓少之又少。而张晓良就是其中之一，从去年的亚军到今年的季军，他连续两届大赛都取得了傲人的战绩，这意味着连续两年的交易中，他都保持着良好的状态，这对期货交易者而言，实属不易。

由于已经不是第一次将交易展示出来，张晓良的短线交易策略已经被市场越来越多地了解，然而，对于他本人而言，此时和彼时的策略还是有所差异的。"我 2008 年开始做期货，6 年来，交易理念一直是边操作边修正。我会把自己能赚钱的思路保留下来，不能赚钱的错误思路剔除出去。"张晓良告诉期货日报记者，在期货交易中，盘后总结是很重要的，任何一次极端行情都可能会引发交易策略的及时更新，策略总是在"大行情"中不断日趋完善。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

步步荆棘的交易之路

和众多操盘手一样，张晓良的交易之路也并非一帆风顺，策略的形成过程可谓步步荆棘。张晓良坦言，2008 年之前，他主要以交易权证为主，但是之后权证逐步退出，突然失去投资目标的他慢慢发现期货的交易方式与权证比较相似，于是，他就选择进入期货市场。“从 2008 年到 2010 年初这段时间，我的账户基本上没有明显的盈利，只能做到盈亏平衡。这一时期，交易策略还在磨合，很难称得上成熟。不过，2010 年的棉花行情对我来说，是一个转折点，这一年账户收益率非常高，翻了好几倍，随着资金规模的扩大和策略的日趋成熟，此后我的交易就做得比较顺了。”张晓良如是回忆着自己的交易之路。

保证高胜率是盈利的关键

谈及策略，张晓良认为能稳定盈利的策略都是好策略，最重要的就是四个字“顺势而为”。“我一笔单子的交易周期平均也就在 2 个小时左右，最多也没超过 2 个交易日。所以，稳定盈利的前提条件就是要有很高的胜率作保证，然后就是控制回撤。首先，不做没把握的单子；其次，有把握的单子进场之后，要把止损设置低一点，这样就能够有效控制回撤。”张晓良说，只要回撤控制好了，把交易思路贯彻并保持下去，获取收益只是时间问题。“做操盘手，得能耐住寂寞，耐心等待有把握的机会，进场之后不轻易改变原先入场的理由，这样才更有利于增强信心。”

对于自己的交易手法，张晓良显得很自信，经过了连续两届大赛的历练，他的交易模式也更趋成熟稳健。

“我对资金管理的方式主要是通过转入账户资金的多少来进行的。”张晓良坦言，当行情有机会的时候，我就会在账户里多放一些资金，没有好机会的时候，资金就相对少一些。之后是建仓，基本上都是一次性完成，或者在短时间里分几次完成。

而张晓良口中所谓的机会其实就是大的单边行情。“面对行情，我会用我自己的一套方法来判定是振荡行情还是趋势性行情，在判断趋势性行情出现的时候我会加码操作。在此之前就算有交易，资金参与也比较少。”张晓良告诉记者，他的主要操作手法以追涨杀跌为主，这种手法面对振荡行情比较吃亏，所以，他宁可守株待兔，选择轻仓等待。“我是从 8 月才开始参赛的，而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

趋势性行情开始于8月底，也正好符合我的交易风格，所以收益率也比较可观。"

当然，对于重量组选手而言，控制回撤是非常关键的。张晓良的获奖账户，回撤得分是重量组前三中最高的。对此，张晓良笑言，通常情况下，他单笔交易止损线设置不会超过10%，但由于是重仓隔夜，有时候这个止损就不是他能控制得住的。"在以往的交易经历中，我曾出现过最大回撤超过了50%的情况，虽然短期难以接受，但从长远来看只要有较高的胜率作保障，前面亏的钱还是能赚回来的"。

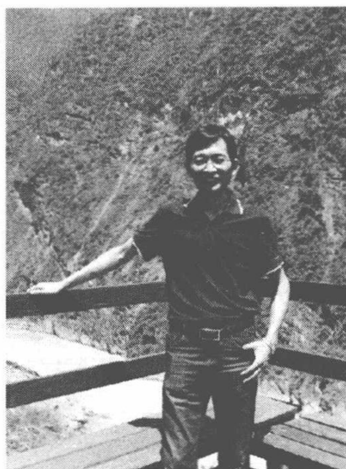
尽管以短线交易为主，但张晓良和很多短线炒手不同，品种的基本面信息也是他研判行情的重要因素。"基本面情况我还是很关心的，特别是突发性事件。因为一些突发事件对短期行情的影响非常大，比如说前段时间发布的关于"煤炭取消零进口关税"的信息，直接引发焦煤涨停，而其他的黑金品种也因此出现了很强的反弹预期。正是有了基于基本面信息的研判，才能让我在黑色系品种长期看空的大趋势下，做出短期内做多的决策。"张晓良如是说。

短期内不会考虑发行产品

在交易策略上的不断突破让张晓良也有些许发行产品的想法。不过，他还是谨慎地告诉记者，自己的资金操作起来心理压力会小一点儿，所以暂时还是以自有资金操作为主。短期内他还不会考虑发行产品。不过，如果再历练一段时间，觉得自己能够承受得了压力并且能有效控制回撤的话，他会考虑发行产品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

崇尚简单实用的技术分析



在期货日报举办的第八届全国期货实盘交易大赛中。“瑞喆”以参考收益率 146.3%、接近 1100 万元的净利润，排名总成绩榜第六名。记者日前专访了该投资者账户交易指导陈建标。

技术指标简单实用就好

“相对于品种的基本面，我更关注技术面的变化。”陈建标告诉期货日报记者，尽管基本面很重要，但行情走势最终还是以技术图形呈现出来。技术分析的一个基本假设是历史还会重演，“市场的未来走势可以从过往的图形中得出”。

作为期货投资领域内重要的分析方法之一，K 线、技术指标素来是技术分析派最为关注的。然而，面对门类繁杂的各项技术指标，哪些效果好？如何运用图形、指标来指导投资？这些都是技术分析领域内最常被问起的问题。

“运用技术指标，简单实用最好。”陈建标说，在日常的市场走势分析中，他比较关注布林线，但也只是简单地运用布林线上轨、中轨、下轨指标，对于图形开口、大小并不关注。同时，在做中长期交易时，会关注 MACD 指标，平时也会留意 KDJ 指标。而在盘中，他更关注成交量和持仓量的变化，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

以此来增强对市场走势的感知和把握。

技术指标众多，有时候不同指标甚至会出现"打架"的情况。对此，陈建标认为，太过复杂的技术分析略显多余，运用一些简单实用并反复验证后可行的指标就可以了。例如，在使用布林线时，假如触碰到下轨，就不应该去追空，而如果碰到上轨，就不应该去追多。在坚持"技术为先"的理念时，陈建标也会结合基本面去分析，同时也非常重视成交量、持仓量等方面的变化，以此来降低不同指标间发生矛盾带来的问题。

技术分析重在积累

陈建标所指导的账户，在赛程前半段的参考收益率起伏略大，而在比赛进入最后一个月的冲刺阶段，参考收益率呈现直线上涨趋势。在具体交易品种方面，PTA、菜粕、白糖、甲醇、铜等都是其主要交易品种。而从日内隔夜盈亏数据看，账户隔夜持仓交易盈利明显高于日内交易，属于比较典型的趋势交易风格。

"今年菜粕整体趋势看对了，但是没做好。"陈建标分析道，在上半年菜粕屡创新高时，自己就有意识地将其上市以来的运行图形进行对比，同时结合指标分析发现有背离迹象。加上当时豆粕一直跟不上菜粕的涨势，于是建议客户做空。尽管做空点位几乎在最高点，但由于持仓较重，在市场出现调整时就必须砍仓控制风险，这导致收益率也出现了起伏。

对于他所指导的账户在赛事后半程的强势反弹表现，陈建标认为，这与当时抓住 PTA 的一波趋势行情的关系很大。而这一次对于行情的准确把握同样也是源于对图形的深入分析。"在进行走势分析时，我总是会不停地对比过往的历史图形。"陈建标告诉记者，品种的历史运行数据对于其价格表现有非常重要的影响，因此他会对品种各个长度的周期性图形进行反复比对。一般从最远看到最近，从年线看到季线，再到月线，以及周线、日线、3 小时、1 小时等。"期货本身就是概率交易，这样做的好处是，如果对历史数据研究透彻，做交易的时候就会有相当大的把握。"

正是借助上述分析方法，在今年下半年 PTA 的一波下跌行情中，陈建标指导的账户斩获颇丰。回忆起这段时间的操作，陈建标向记者表示，7 月下旬 PTA 处于高点位置，他在查看过往走势图形时，发现当时的情形与 2012 年 4 月的时候比较相似，月线、周线以及日线的形态都非常接近。同时，他也注意到国际市场原油、PX 价格开始出现调整迹象。由此，在几乎

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

最高点时，他建议客户开始尝试抛空 PTA，在经过近一个月的等待之后，加大抛空力度，随后在 PTA 的连续快速下跌过程中，对 PTA 的抛空操作获得了非常可观的收益。

“由于白天日常工作较多，我比较喜欢在晚上安静的时候回顾日内行情走势。”陈建标说，每天收盘后他都会“温习”当天的日内盘面走势，然后再结合日线、周线等去分析未来可能的价格走势。同时，他非常关注盘后持仓数据，他说尽管有时候持仓也会有假象，但是对一些主力席位上的资金动向必须密切关注。此外，他还会密切关注夜盘及外盘走势。在综合各方面信息后，他才会制定相应的交易策略，并在次日将交易计划告知客户。

积极健康的投资心态

陈建标另一个身份是某期货公司市场部经理，日常工作主要是负责部门客户管理维护。作为一名 2000 年进入期货行业的“老兵”，陈建标坦言，他见到过太多的大起大落的投资者，由此更深切地体会出，在期货交易中一定要保持积极健康的投资心态。

“期货交易是保证金交易，高收益伴随着高风险。”陈建标说，尽管自己在指导交易时持仓比较重，但都会设定比较严格的止损，一旦市场出现与持有头寸相反的较大波动时，他都会坚决止损。同时，在客户整体资产配置方面，他会建议客户，期货投资只能占整体资产的一小部分，避免将所有鸡蛋都放在一个篮子里。“在具体交易中，建议客户充分利用期货交易杠杆特性，最大限度地发挥资金使用效率。”

期货投资高风险、高收益的特性，不仅是对操作方法的考验，更是对交易者心态的考验。“心态调整非常有必要。”陈建标说，尽管在趋势行情中，他也会建议客户浮盈加仓，但是没有大行情的时候，他都会建议客户在盈利后出金，即落袋为安。

回顾自己十多年的期货从业经历，时至今日，陈建标仍然对 2002 年错失的那波豆粕上涨行情记忆犹新。“当时豆粕期价在 3000 元/吨左右时启动，出现了突破迹象，我感觉到可能会有大行情，在日常交流中便提醒客户关注。”陈建标说，当时的入场时点非常不错，几乎是在阶段低点入场，但由于老想搏一搏“短差”，所以在趋势向上回调过程中多翻空。然而在随后的连涨中，翻空头寸被砍出局。“尽管最后整体损失不大，但看对行情没赚到钱的教训太深刻了。”

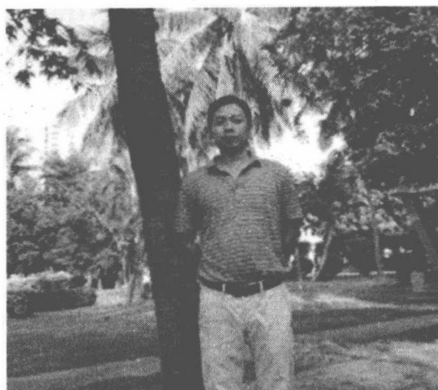
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

事后，陈建标对这次交易进行了深刻的反省，“本来自己看对了上涨的趋势行情，只要坚持既定的持续做多策略就会有不错的收益，然而，在多翻空博短差的过程中，自己的交易节奏一下子就被打破，随后即便砍了空单反手做多，也变得犹豫不决”。既错过了趋势多单的盈利机会，又没抓住调整时的空单机会。“做趋势交易，宁可等着市场给出机会去做，也不要因小失大。”

作为期货公司市场部的一名负责人，陈建标除了要与客户交流对行情的看法外，他把更多的精力放在部门管理方面。在与客户的交流中，他常常提醒客户，要保持积极健康的投资心态。“交易胜败乃是常事，只要控制好风险，市场总会给你机会。”陈建标认为，投资只是生活的一部分，除此之外，个人健康、家庭等则是更重要的事情。而日常工作之外，他的业余爱好并不多，他也更愿意将更多时间放在家庭上，陪伴家人，与亲人欢聚。不过，一旦进入工作中，他总是愿意花时间去研究各个品种的历史图形，寻找数据背后的规律。“是不是高手，有些时候有运气的成分，但是运气总是青睐那些有所准备的人。”他深有感触地说。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

生活因期货而精彩



2000年大牛市时，夏波进入股票市场，没想到一进去就遇见熊市，整天追涨杀跌，亏了几年钱后，2003年年底转战期货市场。在股市的亏损经历，对夏波来说，是一段宝贵的财富，因为他从中得到历练，并始终对市场保持警惕之心。

并不满意的大赛成绩

对期货日报2006年开始举办的全国期货实盘大赛，他很早就知道，但直到2012年第六届时才参与其中，一出手便不同凡响，他操作的“曹燕”账户获得当年的重量组季军。

对于自己本届大赛的成绩，夏波并不满意，他觉得应该有很大的提升空间。在端午节后，他的账户出现了较大的回撤，持仓是满仓棕榈油空单，当时大势确实看空，但在短期一波下跌后，由于各项指标超卖，出现了一波反弹，这应该是可以预见的。当时夏波有两种选择，一种是先平仓出来，反弹结束后再进空单；另一种是小仓位继续中线持有，可他采用的是重仓持有，结果造成了40%以上的回撤，因为重仓持有的心理压力，使得这笔单子没有能够拿住，后期的下跌没能够等到。而在大赛后期，由于“冲冠”心切，突然加大交易量，做了几笔把握不大的单子，结果连续回撤，损失不少。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

精通技术分析是获利的基础

夏波的操作风格以趋势交易为主，一般不轻易开仓，等到认为时机成熟时重仓介入，判断趋势运行力道衰竭时退出。当然，有时他也会因为盘中的波动而抑制不住交易的冲动，但结果往往以亏损告终，好在这样的次数不是太多。

在设置出入场点时，夏波一般喜欢在突破形态或突破后的整理形态介入，当反向突破近期低（高）点时退出多（空）单。多数单子持仓时间在 3 周到 3 个月之间，少数单子在一周以内，这些持仓周期较短的单子多为亏损单。相对于别的盘手而言，夏波的交易频率算是比较低的。

在控制和规避交易风险上，夏波表现得非常谨慎，一是理性选择交易机会，没有 70%以上获胜把握不进场操作；二是进场后设置合理的止损点，以便在行情反向波动超限时减少本金损失。同时，在交易不顺时，他会暂时收手，休息一阵，反思一下最近的操作，也让账户有一个重新蓄势的过程。

如果一笔单子出现亏损，把握不大的单子一般他会把亏损控制在 5%以下，比较有信心的单子则会放大到 10%—15%，而如果出现连续多天亏损，说明判断出现问题，他则会择机退出交易，并适当减少交易频率。

在夏波看来，投资者要想在期货市场长期生存，首先要精通技术分析，技术分析不过关，就没有能力对后市的演变做出判断，从而无法做出正确的选择，他认为这是获利的基础。而任何策略都是随着市场的不断变化而改变，但万变不离其宗，不管是怎样变化，都不能脱离传统的技术分析（如道氏理论）做基础。其次要有合理的仓位控制，"常在河边走，哪能不湿鞋"，水平再高的技术分析，也难免有阴沟翻船的时候，控制仓位可以让自己不会因为偶尔的失误，而给账户带来灭顶之灾。合理的仓位控制是保证在判断失误的情况下，不会对账户造成太大的损失。最后要有耐心，夏波说，这里的耐心包含两个方面，即等待机会的耐心和持仓过程中的耐心。

计划你的交易，交易你的计划

夏波是趋势型选手，在交易过程中最看重中期趋势，持仓方向只要不错，再加上合理的仓位控制，他觉得到最后总是有或多或少的收获。而他选择品种的依据主要是自己有把握，符合自己交易特点的品种，他最喜欢在判断趋势刚转势开始时交易，一般持仓不超过两个品种，且大多数时间是等待观望

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

或持仓不动。

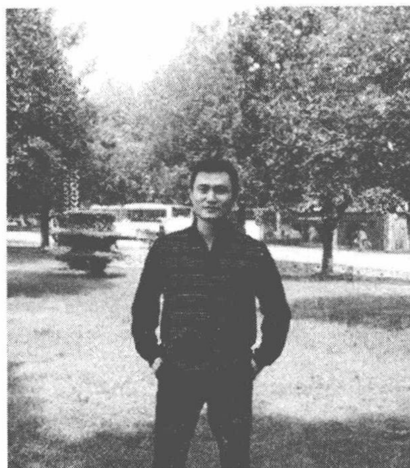
如何在期货市场保持盈利？夏波的秘诀是一句老生常谈的话：计划你的交易，交易你的计划。夏波说，这句话看似耳熟能详，但想真正做到并不容易，“本届大赛初期我还能坚持原则，循规蹈矩，但后期关键时刻求胜心切，急躁冒进，忽略了原本应该遵守的原则，在克服人性弱点的道路上，我还要继续前行”。

期货是一个修炼人性的地方，夏波说，人性的弱点在这个市场上暴露无遗，贪婪、恐惧、固执、冲动、疑虑……都将在这个市场上受到教育，同样，不断克服这些弱点时，收获的将是登顶之后的喜悦与自豪。

在夏波看来，期货最大的魅力就在于当你知道能够预知市场时，你将会有无比的成就感。“生活因你而精彩”，他相信在期市获得成功的人都会有这种感觉。进入期货市场 11 年来，他觉得收获最多的首先是物质生活的巨大改变，其次是交易的过程帮助他克服了性格上的一些弱点，“这个过程仍然在不断进行之中，并将一直是现在进行时”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

把交易当作艺术研究



接受期货日报记者采访时，当被问及获得农产品交易奖第三名有何感想时，刘怡然从电脑另一端打出一行字：好比在几场遭遇战中没怎么吃亏，但大的战役还在后头呢。这正巧符合采访结束后刘怡然带给记者的感觉：既有年轻人敢拼敢闯敢于承担的勇气和魄力，又有久经沙场的成熟交易者所必备的反思和总结精神。

立足中线的期货交易者

34岁的刘怡然并不是职业操盘手，日常工作之余，他是少有的将有限精力分出来持续投入工作的人。从刘怡然参与大赛的交易数据看，他只关注豆油和豆粕两个品种，并在这两个品种上分别获利61万元和36万元。"油脂类品种比较成熟，运行也相对较为规范。"刘怡然认为，成熟品种的运行轨迹更具有趋势性，因此也符合自己做趋势交易的基本条件。

事实上，虽然不是职业操盘手，但刘怡然已经有8年多的期货交易经验。在他看来，交易是复杂的，它既不是简单的掷硬币或更复杂的掷硬币游戏，也不是人们印象中的供求报告游戏。

"我相信中线才是期货交易生存的立足点。"多年下来，刘怡然也总结了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

自己的交易方法：隔夜中线交易。“简单反推论吧，以短线频繁交易生存下来的交易员很少。至于长线，若不及时调整保证金交易方向和头寸，不久必会出问题，所以多数个人交易者都是靠中线为基础存活的。”

在刘怡然看来，中线理念的本质是边验证边调整，重视提前布局，即提前布置好资金管理交易方法和执行策略。与此同时，也要提前准备好形势不乐观时的调整方法。“所以形态、时间周期、价格、消息和突发事件都可以当成艺术研究或者科学研究。”刘怡然对期货日报记者如是说。

在交易理念上，刘怡然以技术分析为主，抓趋势和中级反弹。“多年经验证明，交易策略必须有侧重，同时赚趋势和振荡行情的钱，时间稍长几乎稳死无活。”因此，刘怡然放弃了风险利润比不理想的后者。

自控是当前最艰难的跨栏

研究刘怡然的净值增长率曲线图，会发现其净值增长率波动比较大，刘怡然告诉记者，自己的最大回撤率在 20%—30%之间。“因为我经常是倒金字塔加仓，持仓上并无谨慎态度，回调对我的影响很大，被强平过多次，尽管趋势方向没看错。除了持仓细节还有待调整外，心态不好也是一个方面。”

从最初的 20 万元到现在的 100 万元，刘怡然的资金规模在不断壮大。机会来临时，刘怡然在策略上是分批建仓的，“加减仓的策略也有，这是做好的关键，但我执行得相当不好”。

事实上，现阶段的刘怡然遇到了大多数交易员都会遇到的问题——难于自控。“到后来方法和概率论都已经不新鲜了，最难的就是自控，这是我当前最大的问题。”他这样认为。

风控的本质应该服务于以小搏大的理念；风险和利润比至少应该达到三七开，如主动止盈、被动止盈、被动止损这些条件和头寸规模之间应该有个比例，即使实际执行效果很差，也至少要在策略中有所体现；回撤不应高于 20%……对于这些风险管理理念，刘怡然一清二楚。“说起来容易，真正做到却很难。”刘怡然如此感叹。也许这是所有交易员都会面临的一个重要跨栏吧。

把期货交易当作艺术来研究

有人将期市交易制胜的法宝总结为“三把斧子”：技术、原则、人性。对此，刘怡然表示，前两个也许容易达到，但“人性”这把斧子是需要较量一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

生的艺术。刘怡然把期市交易看成是一种艺术的研究。对此他的解释是，实力雄厚的机构在科学研究上成功概率大，而自己既不擅长数学也不擅长编程，“投机之道确实有，越来越感受到与其说是科学不如说是艺术。”刘怡然如此形容期市交易。事实上，在记者看来，这种艺术的研究既是指交易的艺术，也是指自我修炼的艺术。

回想自己在新西兰留学时结缘期货的经历，刘怡然颇多感慨，“当时一边上学一边打工，并用打工赚来的钱做一些股指期货迷你单和澳洲羊毛期货。”刘怡然告诉记者，那段经历对自己如今的交易产生了很深的影响，包括对趋势的初步理解、加仓带来暴利的体会等，“总体来讲都是必经之路”。

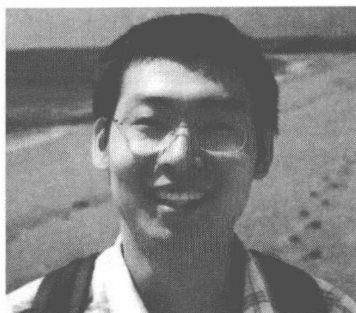
深处期货市场，刘怡然非常明白长期稳定盈利的艰难。“稳健盈利只能是金字塔尖的比例，所以独立思维，勤于总结，坚韧自律，能忍常人之不能忍的枯燥和孤独是一个优秀的交易员不可或缺的素养。”

事实上，刘怡然对自己的成绩并不十分满意。“常常感觉时间不够用，应该做的还没做，觉得期货是应该用一生去了解的学问。”这些都是刘怡然的感受。

刘怡然对记者说，以交易为生很苦，也难以为人理解，“我现在就是以铁杵磨成针的心态做好长期抗战的准备”。对于 34 岁的刘怡然来说，也许战争才刚刚开始。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

做趋势很简单



“只要认识到趋势在什么地方出现，顺着潮流驾驭你的投机之舟，就能从中得到好处。不要跟市场争论，最重要的是，不要跟市场争个高低。”

“‘罗马不是一天建成的’，真正重大的趋势不会在一天或一个星期就结束，它走完自身的逻辑过程需要时间。”

在水木网络社区上，期货版版主 VDT 的签名不断变换，却始终透露着他对趋势交易的坚持。

锁定程序化交易

生活状态的改变，来自于时间的积累，实现的途径则是期货交易。

2007 年，冯丁踏入股市，并小有收益；2008 年席卷全球的金融危机，让他选择退出股市，还好，这次退出基本未受损失；2009 年他正式开始进入期货市场，曾有过半月资金翻倍的经历，不过，过分的自信和浮盈加仓的策略，让他在剧烈的行情变化中以保本结束当年交易。

2010 年开始，他坚定地走上系统交易之路，通过不断修正自己的交易系统，增加风控参数，已经实现了连续四年年度持续盈利。

“前后投入自有资金不超过 200 万元，现在总资产达到 2000 万元，盈利主要来自期货市场。”冯丁告诉期货日报记者。

期货实盘大赛交易数据显示，冯丁账户的参考收益率为 135.49%，对几乎所有品种都有交易，其中隔夜交易多数、最大回撤 17%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

“实际上我根本不知道自己交易了哪些品种，也不关心最大回撤是什么，所有的交易都是按照信号下单。”冯丁介绍说，他用 Excel 表写了一个趋势交易的程序，当有交易机会时会发出信号，他收到后发出下单指令，至于交易的什么品种，在什么价位成交，基本都不在他的考虑范围。

他介绍说，之所以不选择自动成交，是为了避免极端行变化行情引发的不必要交易，通过人工下单的时滞可以避免这些交易噪音。对他来说，最重要的是确定一定的止损指标，只要在止损线之上的变化，都是可以接受的。

这种采用趋势策略的程序化交易，让他可以在上班的同时进行交易。“对我而言，交易太简单了，我每天要做的是花 5 分钟时间观察收盘价。”冯丁说。

不过，简单来自于对复杂的分解与消化。冯丁谈到过经历过的满仓操作、盈利加仓导致的资金波动对他产生的触动，正是那些经历让他重读经典教材，并在交易系统中添加了更多资金管理的策略，而且一直坚持这些策略。

财务自由之后

曾经有过一个关于程序化交易的漫画，无论记者问进场理由、加仓理由还是出场理由，程序化交易员都给出“看指标”的回答，令人倍感无趣。也许程序化交易真的很难生动地描述出来，但交易的人却给枯燥的交易增添了色彩。

作为原公司的市场销售，冯丁是一个健谈的人，他描述了自己平淡的交易和曾经的深刻领悟，更谈了财务自由之后的规划。

“2000 万元资金，我已经拿出了 1000 万元，开始自己喜欢的休闲生活。”冯丁说，剩下的还要继续交易，不仅在期货市场，也包括证券市场。

同时，他与几个志同道合的朋友成立了一家投资公司，水木阳光——同样源自母校情怀和对论坛的热爱，开始了他资产管理的生涯。几个朋友，不同策略，用集体的力量为他人创造更多财富，既是事业，也是快乐。

有时候觉得交易真的很简单，简单到不用管，有时候觉得生活很简单，简单到可以随处走。财务自由之后，这个 80 后的年轻人有了更多选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

做一个有信仰的交易者



全国期货实盘交易大赛已举办8年，每年都会涌现出众多期货“明星”。在这一批又一批的“明星”中，作为第一次前来参赛的选手，虽然范燕文没有成为最耀眼的那颗“明星”，但初入赛场的她已崭露头角，锋芒毕露。

作为轻量组为数不多的趋势交易者，范燕文的操作账户呈现出鲜明的特点，回撤率小，隔夜仓比重大，且盈利业绩突出。其中，天胶又以压倒性的优势成为最具盈利能力的品种。

不做无把握的事

“从职业‘华丽转身’的那一刻，我就决定要将‘橡胶’交易进行到底。”一见面范燕文便向期货日报记者打开了话匣子。

2008年，范燕文在期货公司做研究员，主要研究能源化工类品种。而后，她进入上海成俊橡塑有限公司负责期货业务，主要负责的品种是天然橡胶。至此，她的天胶交易之路正式开启。

“做交易，我喜欢从熟悉的行业做起。从品种上来看，我会以天胶作为首选交易标的，因为我对天胶整个产业背景及情况都比较了解。”范燕文说。

今年天胶二三季度的一波多空转换行情仍让范燕文记忆犹新。她告诉记者，今年年初开始，天胶出现趋势性空头行情，但在14300元/吨附近她反手

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

做多，阶段性的一个多空转换，让她收获颇丰。

但7月以后，天胶价格从16300元/吨附近回落，出现了一波接近2000点的跌幅，而后横盘了将近40天。在16000元/吨以下她再次翻空，但由于横盘时间较长，其间是继续持有空单，还是中途获利离场，范燕文有些纠结。

"当时市场基本面释放出的信号是供大于求，持有空单心理压力会小一点，所以我一直拿着这个空单，"范燕文告诉记者。

在她看来，交易员选择品种很重要，对品种基本面的把握更重要，因为她也曾吃过亏。

以鸡蛋期货为例，今年鸡蛋期货交投活跃，很多市场参与者纷纷参与交易这个品种。"别人说这个品种好，我也去跟了一把，但由于对它的基本面完全不了解，最终以亏损离场。"范燕文称。

与轻量组其他热衷于日内交易的选手不同，范燕文对中长期交易更加青睐。她告诉记者，她擅长利用基本面做趋势交易，但更注重控制回撤率。"我对风控、止损要求比较严格，回撤率一般控制在20%以内。"范燕文直言。

在范燕文看来，作为一个交易者，要实现稳步盈利，必须具备两个素质，一方面，要控制人性的贪婪的本质；另一方面，要对交易的标的物特别熟悉，不能盲目跟风，如果不了解基本面单纯靠技术面，不会形成完善的策略。

提前布局，重仓伏击

"作为一个交易员，对期货市场要有信仰，如果你对这个市场没有信仰和热忱，就很难介入其中。"她告诉记者。

对于每一段行情的把握，范燕文都会像一个捕捉猎物的"猎手"。在趋势行情出来之前，她会提前布局，静静等待。她告诉记者，在下单之前，如果没有五六成的把握，她宁愿选择不开仓，"如果在开仓时候感觉不对了，那后面的操作也不会顺利"。

不过，她也告诉记者，一旦等待已久的行情出现，她便会重仓出击。"有趋势出来我肯定重仓，没趋势的话就轻仓"。在建仓的过程中，范燕文遵守循序渐进的原则，一批一批分批建仓。在她看来，每个压力位和支撑位的测试都需要经历3—4个交易日。

作为一个趋势交易者，范燕文告诉记者，一般情况下，她每一笔单子的交易周期都会控制在2—3周之内，波段行情结束，这个波段性策略也就结束了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

范燕文告诉记者，在期货交易上，目前自己管理的主要还是自有资金。但她对目前的现状很满足。因为，在她看来，管理自有资金，在心态上会好一些，而一旦扩大资金规模的话，压力也会更大，心态或许就不会这么好。

“做期货，尤其是女性做期货，必须要有乐观的心态，不要因为赚多赚少而影响生活和工作质量。”范燕文坦言。或许正是有一颗乐观的心态，她目前在工作、生活、期货交易三个方面都平衡得很好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

期货交易比拼性格



“不用那么客气地称呼我‘徐仙根先生’，叫我‘简单’就好。”与其他选手不同的是，采访中这位选手更喜欢期货日报记者称呼他的网名。这位表现突出的选手是否有着他独特的专属秘籍呢？

徐仙根的答案有些出乎意料，“简单的人，简单做事，谈不上有什么秘籍，哈哈。”在他看来，比赛更多是比拼交易者的心理，拼的是人心理素质、性格和人格魅力。

“有人认为性格是决定在期货市场中成败的条件，性格决定成败，这是十分有道理的。”徐仙根告诉记者，期货交易要求自控，纪律性很强，如果连心态也控制不好，很难获得成功。

“自信而不自负，执着而不固执，生活比较自律，对数字比较敏感，不过分看重金钱，言行一致比较容易成功，反之则很难适应这个市场。”徐仙根如是说。

简单之道　顺势而为

徐仙根的交易理念比较简单：把握趋势，顺势而为，重势不重价，追求风险可控下的最大收益。

“精、准、快”通常被视为短线炒手交易的惯有风格，但与其他短线炒手

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

不大相似的是，徐仙根的交易风格主要是以日内短线和追逐趋势为主。之所以会选择这样的手法，主要是想获得更好的收益。

由于比赛的账户资金比较少，徐仙根基本上都是全仓进出，没有仓位的上限和下限。他清晰地意识到，仓位越大，风险越大，仓位越小，风险越小。"如果我是分批建仓的，肯定是在盈利的情况下加仓，亏损或没盈利是不会考虑加仓的，或者到止损位就考虑减仓和清仓。"徐仙根说，他做日内交易的胜率比较高，一般会在日内盈利的情况下持有仓位留单，回撤的风险不是很大。"如果当日出现亏损就直接清仓，等第二天再找机会杀出'回马枪'。"

俗话说，"台上一分钟，台下十年功"。在期货交易生涯中，徐仙根下了不少的苦功。"一般都先作盘后分析，看哪几个品种有趋势，哪几个是盘整的，做到心中有数。如果第二天开盘出现符合开仓的条件，就开仓出击。"徐仙根介绍说，平时他很少关注基本面，更注重盘面信息。"如果想更好地抓住机会，就是少做短线，重趋势交易，但我又是一个闲不住的人，只能一边这样想一边这样做了。"

谈及本次比赛中令他印象最深的交易时，徐仙根坦率地表示，由于几乎交易过所有品种，对他来讲并没有什么特别难忘的交易经历。他强调，交易当天盈亏对当天情绪会有一定的影响，但到第二天就要尽量忘记，不能因为负面情绪而影响交易。

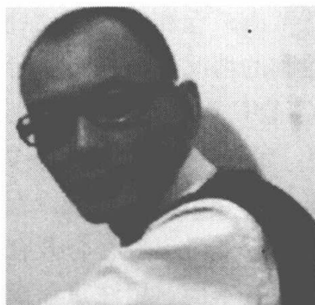
偶然中的必然　与期货继续同行

徐仙根期龄 6 年，他在期货道路上探索出了一条属于自己的路，收获了成功的喜悦。但成功来之不易，入市初期徐仙根是短线交易，那时手续费比较便宜，还能有点儿盈利。后来随着交易所大幅提高了交易手续费，短线交易的日子并不好过，直到近几年他才形成自己的交易系统，实现了稳定的资金增长。

由于是初次参加实盘大赛，相对于老选手，徐仙根的比赛经验并不足，整个赛程做得并不稳定。据他介绍，比赛开始时他尽量一步一个脚印，但后来看着其他选手成绩直线上升，他心里很着急。"当时就想迎头赶上，但心态一变就坏了大事。"这次实盘比赛对徐仙根的实战能力是一次很好的检验，他从中获得了一些自信，他相信自己会越来越好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在"安全垫"上放心起舞



"在保证资金有'安全垫'的前提下，利用本金之外的增值资金进行交易，严控风险，这是我指导客户时秉承的原则。"稳重的嗓音透露出淡然，第八届全国期货实盘交易大赛轻量级组第五名账户"清汤丸子"操作指导邹勤向期货日报记者娓娓道来自己从业8年的心得。

和许多从股票转向期货的市场人士经历一样，邹勤被期货市场双向交易机制、保证金高杠杆等特点深深吸引。"在做了国内股票交易四五年时间后，我30多岁进入期货业"，邹勤向记者介绍，自己最开始在成都一家期货公司营业部工作，然后又到四川一家大型的钢铁民营企业的期货部门做套期保值。"当时做了一年多时间，我做得挺好，后来公司内部原因要把整个部门迁到龙泉总部，离家太远，我就没有去"。邹勤如是说。

2010年，恰逢某期货公司到四川设成都营业部，邹勤感觉这是一个"很有战斗力的团队"，便毅然选择加入。在为客户提供风控建议时，邹勤认为，"要根据个人的风险的承受能力和资金背景，对不同品种设置止损线有三点原则：一是严格止损，设好止损线；二是严格执行既定的持仓和止损计划；三是遵守纪律，避免侥幸等主观心理，错了就不要死撑"。

在判断市场趋势时，邹勤表示如果波段符合其预先判断，会建议客户继续持仓或加仓，并且鼓励持仓过夜。在指导"清汤丸子"时，他曾建议客户持仓最多长达5—6天。日内建议一旦建仓之后发现与预先判断不一样，就立即止损。

邹勤认为，对现有客户来说，以基本面为主的分析体系已不再适用。"以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

K线组合的技术分析为主，基本面分析为辅，两者是8：2的比例”。他认为，所有的基本面都是价格反映出来的，市场是有效的、理性的，而价格往往领先于基本面。因此，跟着价格走，以K线等技术指标为依据的分析更加客观。

邹勤指导“清汤丸子”交易的时间已有一年多。从去年8月5万元的本金开始，截至比赛结束，该账户当日权益达到218.58万元。在总结其成功之处时，邹勤说：“这主要依赖于本金安全和客户对交易方案的认可。客户对输赢看得不是很重，加上最初的本金早已收回，在盈利的基础上，客户心态更加理性”。

回忆跌宕起伏的参赛历程时，邹勤说，今年以来市场做空的机会比作多要大。8月，邹勤分析K线图、平均线等所有趋势指标，结果都显示看空，他认定“趋势已经很明确”，于是指导客户大量做空棉花、铁矿石等，最终收获丰厚利润。

但邹勤也有遗憾，“在中国棉花协会使用非市场化手段的刺激下，棉花在比赛最后一天涨停，账户净值跌了40%。本来我前一天想提醒客户及时平仓，但客户那会儿去旅游了，一直联系不上，非常可惜”。

此外，“清汤丸子”最大回撤出现在今年的4月。邹勤告诉记者，当时他建议做空塑料，但因为不够理性，导致判断点位上出现主观偏差，进仓点位价格太低，最后市场没按照预期节奏发展。

他总结道：“所有的止损都源于进仓点位有问题，找到合适的进场点位，需要充分综合K线组合与均线排列。正常损耗也是交易的一部分，这种主观错误很难避免，只要大方向没错就没问题。虽然当时回撤较大，但在一段时间后，客户对结果也比较满意。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

盈利的根源始终是判断



什么是程序化交易？程序化与主观交易之间的关系到底如何？

"交易中的判断需要主观来做出，程序化是一种交易模式，后者是前者的一种实现方式。"王渝晟给出了这样的答案。

这支 80 后组成的团队包括程序化策略设计人员和基本面研究人员，如果与其他程序化团队有什么不同的话，应该就是他们对基本面研究的重视程度了。

重视基本面的程序化交易

很多趋势型的程序化策略都是以技术分析为主，而技术分析有一个假设就是行情包含所有市场信息。换言之，市场总是对的。技术分析大多数倾向于右侧交易，待市场走出趋势，做好趋势的跟随就可以了。但王渝晟给出了不同的观点：从基本面的角度出发，市场并不总是对的，反而经常在犯错，如果交易者能捕捉到市场犯错的时候，左侧交易也会有非常好的效果。

以比赛期间的交易来看，王渝晟指导的账户盈利主要来自铁矿石，其次是橡胶。"我们有很多策略都是趋势型的策略，但是总体的思路首先是从基本面选择强势品种，从技术面、资金面市场情绪等多方面综合判断有把握的趋势机会。"王渝晟介绍，之后，他们再从强势品种的品种特性上，专门设计针

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

对强趋势的程序化策略，以趋势跟踪为主，日内短线高频为辅，通过多种组合策略搭载不同的出入场以及加仓策略，追求大趋势的利润最大化。

王渝晟认为，基本面研究跟程序化交易可以做到较好的搭配，“将基本面动态量化为程序化策略里面的条件参数的效果很理想”。8 月下旬的橡胶行情为他的这种看法做了最为生动的诠释。

当时他们判断，橡胶 1409 合约在交割前大概率会下破 12000，但是行情到了 8 月下旬价格仍在 13400 左右，而且出现了止跌反弹的走势。“我们觉得是市场犯了一个比较大的错误，那个时候我们的判断对橡胶交割前下破 12000 信心比较足。”基于这种坚定判断，他们在空单设好止损以后，逢高持续加仓，并把仓位一直持有到最后交割日之前。最后行情也验证了他们的判断，橡胶在 8 月底 9 月初出现暴跌，价格一路从 8 月下旬的 13400 跌到交割日之前的 11450。

对于别人对他这种交易是否还算是程序化交易的质疑，王渝晟认为，程序化交易并不排斥基本面分析和趋势化交易。对于交易高手而言，程序化是提高交易效率的好工具，同时搭载多种不同交易策略，同时监控多个市场的不同品种，同时达到最快的下单速度，对于高手而言是如虎添翼的效率提升。他对期货日报记者说：“并不能因为在交易中包含基本面判断就认为违背了程序化交易模式。”

利用程序的优势

在王渝晟看来，程序化是交易初学者最好的入门途径，因为程序化策略包含了入场、出场、加减仓，资金管理等全方位的交易系统构成要素，对于初学者而言，可以更好地理解交易系统的各方面重要性，从而少走很多弯路。

对于交易进阶者而言，程序化又提供了直观的历史回测和数据检验，为验证和完善交易系统提供了最好的平台支持。王渝晟举例说，及时在基本面交易中，通过程序对比，可以快速查找到在相似历史背景下一种商品或整体市场的多空概率，可以为交易提供有效的数据支撑，“如果单靠人工对比则很难完成”。

长期对程序化交易的研究，让王渝晟形成了自己对于一套交易程序优劣的判断标准。

“我比较关注策略的收益率和最大回撤的比值，以及行情最不利时期策略各个指标的表现。程序化陷阱方面我个人比较重视数据拟合、参数过度优化

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

以及历史数据的虚假成交。"同时，他认为做趋势品种，除了运行趋势策略，还会搭配大量的加减仓策略。在他眼里，加减仓策略比单纯的趋势策略更有价值。"我的风险管理理念是，在动物世界里面，追逐猎物时几次机会把握住一次就足够了，但是被天敌追赶时，一次没跑掉就全完蛋。"

王渝晟坚信，程序化是初学者的最佳入门途径，是进阶者突破瓶颈的平台支持，是高手提高交易效率的绝佳工具。

但是，程序更多仍是工具范畴，稳定盈利的交易者一定要具备成熟的交易系统和成熟的交易心态缺一不可。"倚天剑屠龙刀都是很棒的兵器，但是能否能用好，关键不在于兵器而在于使用者的水平。张无忌可能用起来虎虎生风，但是给了韦小宝估计还是没戏。"他说道。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

日内套利交易达人



可以说，薛恺在程序化交易方面是有天赋的。2005 年，薛恺从复旦大学计算机专业毕业，在求学期间对股票交易就产生兴趣浓厚的他，凭借着专业优势，在程序化交易方面找到了突破点。

“尽管编写程序只花了 1 个月左右的时间，可交易策略却是之前想了很久的了。”薛恺告诉期货日报记者，毕业之后，他进了一家银行，除了本职工作外，也做一些股票、期货交易，慢慢就摸索出一套适合他的交易策略。后来，CTP 交易平台推出后，他短时间内写出了一套程序，把他的交易策略融合进这套程序当中，并一直沿用至今。

频率低、周期短、开仓严、平仓活

薛恺的主要交易策略是日内套利，而策略通过程序化手段呈现出四大特点：频率低、周期短、开仓严、平仓活。

观察薛恺的参赛账户不难发现，薛恺的交易频率并不高，参赛期间，其交易次数比其他选手少很多。薛凯坦言，他的开仓条件是非常严格的，不符合开仓条件的宁可不交易也不会贸然开仓，所以交易频率不高，经常会有一整天不下单的情况出现，平均每天交易次数仅为 1—2 次。当然，如果一个交易日符合开仓条件的机会多次出现，程序也会毫不犹豫地进行多次交易。“我通常都是一次性建仓，只要符合设置的开仓条件，就会按照程序允许的最大仓位入场，通常不会配置加减仓策略，基本上属于‘不见鬼子不拉弦’。”薛

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

恺笑言。

薛恺的策略不仅交易频率不高，单笔交易的周期也不算长。“交易周期越短，风险就越小，我一笔单子大概只交易半个小时。”薛恺坦言，当价格回归到程序设定的正常区间后，程序就会自动平仓。如果长期不回归程序设定的正常区间，他也一定会手动将单子在日内平掉，一般不会留隔夜单加大风险。有时，偶尔也会出现一些开仓失误的单子，一旦发现，他也会及时手动纠错。这样的风控思路使得薛恺的交易程序在平仓条件设置上要比开仓宽松灵活许多，在平仓操作上加入少许主观人为的操作，把风险扼制在日内。谈及交易策略，薛恺认为，对于程序化交易而言，程序只是工具，是实现策略的一种手段，而核心的东西还是策略。

薛恺这套日内套利策略的关键在于行情的波动，在交易周期内的波动越大，盈利就越多。“我不做趋势交易，所以无论是振荡行情，还是单边行情，对我而言，影响不大。”薛恺坦言，他的策略只关注短期波动，按一定参数设定好的程序会帮他抓住日内较大的波动。“这一策略我用了大概有 4 年了，基本上一开始就能盈利，偶尔会根据行情做一些微调。当然，这中间也出过一些问题，不过更多是程序编写上一些类似于‘BUG’的错误，比如边界条件没设置好等，在交易过程中也都及时修正过来了。不管怎样，这几年，随着我对这套策略程序的不断修改和完善，程序本身盈利能力也更强了”。

防守反击抓效率

任何交易策略似乎都会遇到自己的天敌——资金瓶颈，薛恺也不例外。薛恺这套策略属于“防守型”策略，依靠程序化手段来严格控制开仓次数，类似于足球战术中的防守反击，拼的是进攻效率而非进攻次数。所以，当面临更大规模资金的时候，这样的防守反击战术会让资金的使用效率出现明显下降，降低整体的盈利水准。“因为我的开仓条件非常严，所以资金容量大概只能到 1000 万元左右，一旦超过这一容量，策略就会大打折扣。”薛恺如是说。

“这样的资金规模瓶颈仅仅是针对期货，在股票交易方面，我的策略还是有很大容量的。”薛恺告诉期货日报记者，他除了期货程序化交易外，也做股票程序化交易，并且程序是通用的，只需要将期货套利交易变为类似于套保的股票、期指对冲交易即可。“股票方面，收益虽然没有期货那么高，但更稳定，每年大概在 15%—20%左右”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

未来会考虑发资管产品

大资管时代，是否会发资管产品对于交易者而言，是个不可回避的话题。“目前，我的资金都是自有资金，还从未做过代客理财。不过，未来不排除尝试发一些产品。”薛恺说，期货方面，由于策略有一定的规模限制，所以暂时还没敢多想，但股票方面，策略资金容量更大，未来他还是有一些想法的。不过，随着未来期权的新衍生品工具的逐一推出，我的策略或许也能在新领域有更大的资金容量。

谈及参赛，薛恺似乎颇为自信。“比赛能让我有一个更为清晰的自我定位，能让我看清楚和其他交易者之间的差距，也更方便进行投资交流。”薛恺向记者讲述着他的参赛感悟。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

稳定交易策略



期货日报组织的全国期货实盘大赛中汇集了大批国内的顶级高手，越来越多的交易者期望通过这个平台来验证自己的交易水平，通过实盘大赛为自己创造更大的舞台，万少朋也不例外。

完善的交易系统＋资金管理＋严格的操盘纪律

"通过了解，得知这个赛事是国内最高水平的期货实盘比赛之一，我就毫不犹豫报名参加了这个比赛，想通过这个平台验证下自己的交易策略和交易水平。比赛相当于考试，通过期货日报组织的实盘大赛能检验出个人的操作水平，更能审视自己的不足之处。知不足才能进步。"万少朋说。

"实盘大赛是我们众多交易者提高自己的平台，而不能仅仅为了取得好成绩却不考虑交易中存在的风险而贸然拼杀。这样的话就不能真正体现出实盘大赛应有的价值。"万少朋说，实盘大赛完整的评分规则、精细的数据统计对于众多交易者来说是一笔非常宝贵的资源，通过对这些数据的分析更容易发现自己在交易中的问题和缺点，从而真正提高自己的交易水平。

面对比赛中所取得的最终成绩，万少朋说："在收益上我的成绩不算是最好的，但我认为我的交易策略则更加稳定，对于这个成绩基本满意，从资金曲线来看完全符合趋势系统的特征，也符合系统的预期收益率。"

在采访中，万少朋告诉记者，在今年实盘赛的比赛中，之所以能够以较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

低的回撤取得基本满意的收益，秘诀是完善的交易系统＋资金管理＋严格的操盘纪律。之所以能够在众多的选手中取得不错的成绩，一年的系统化测试以及严谨的操盘手经历功不可没。

期货市场发展至今，交易理论与技术已经非常成熟，能够稳定盈利的交易系统也非常多。通过系统化测试让我更明白了系统化交易的威力，利用资金管理把资金回撤控制在能够接受的范围之内，在此基础上严格遵守系统盈利就是水到渠成的事情。

万少朋告诉期货日报记者，通过本次比赛更加坚固了我进行系统化和程序化交易的信心，也更加明白了纪律性在期货交易中的重要性。

在品种的选择上，在本次比赛中，他做的是相对活跃的品种，并不是所有的品种都适合。没有对品种进行更加系统化的评估和遴选就闷头做，会导致在某些品种上出现较大的亏损。“比如在白糖和白银这两个品种上，半年来由于行情的振荡幅度和跳空比较多，累计下来出现了比较大的亏损，所以以后在品种的选择方面将是我的交易系统要努力的重要方向。”

目标明确 采取中长线机械化交易

在谈及比赛期间的交易策略时，万少朋告诉记者，今年他的交易策略核心是多品种长线趋势跟踪策略，持仓品种严格止损，一旦行情启动将会长期持有，单个品种的仓位相对比率较低，但是会同时持仓 8—10 个品种，总体仓位在 40%—60%左右。开仓严格遵守系统信号，仓位根据资金管理策略确定，交易风格属于中长线机械化交易。

“由于我做的是多品种中长线策略，所以在品种选择方面我会避免由于参与人数较少而出现较多随机波动的品种，我主要依据持仓量和交易量选择比较活跃的品种进行交易。每天交易的品种主要依据交易信号确定，总体来说交易的频率非常低。”万少朋说。

万少朋介绍，他所持单子的持仓周期总体来说偏长，如果进场后行情就反方向发展，3—5 天就可能出场，但是一旦行情趋势发展顺利，可能持仓 2—3 个月。单个品种可能几周有一次交易，但是由于同时做的品种较多，所以每周平均有 2—3 次交易。

“需要注意的是，我一般把单次亏损控制在总资金的 2%以内，根据这个原则来进行仓位的调整。如果连续多次亏损，资金权益回撤超过 10%，我会把每次亏损的限额降低。”万少朋告诉记者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

交易感悟

谈及参赛中交易的感悟，万少朋表示，对于交易者而言，我们控制不了盈利，能控制住的只有亏损，把每次亏损控制在能够接受的范围内，以保证行情来的时候能够保证有充足的资金来博取利润。

在期货交易中，没有一种策略能够适应市场的各种变化，只要交易就可能会出现亏损，系统只要在能够接受的亏损次数和时间周期内运行，就应该尽可能的继续遵守系统，不要随意地优化和调整系统。如果有必要调整，主要在操作周期、止损位、仓位方面进行调整，总体策略不会有太大的变化。

万少朋，参赛账户“沧海一粟”的操作指导，在本次实盘大赛中，操作数百万资金，以 8.42%的历史最大回撤率实现了 1.56 的累计净值，最终获得了程序化组第 6 名。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

责任与梦想让期货道路走得更远



自 3 月 28 日开赛以来，他的“水清嘉园”账户净值一直徘徊在 1 附近；6 月 20 日开始发力上升，达到 1.62 后略微回撤到 1.21，之后缓慢爬升；9 月 2 日净值从 1.7 迅速攀升到 2.7 以后，略微回撤；9 月 16 日从 2.45 快速上升到 4.25（9 月 23 日）；9 月 26 日比赛结束时净值回撤到 3.66。历时 6 个月的赛程中，他的账户参考收益率为 147%（盈利 1300 万元），资金最大回撤率为 25%（盈利回撤）。

以平和的心态，做好每一笔交易

赵水清及其团队采用多品种、多周期、多策略、少投入的交易方法，并将之做成交易系统，按照交易系统发出的提示进行交易。他制定了严格的资金管理制度，一般单品种配置资金不超过 8%，同一产业链资金投入不超过 20%，总持仓不超过 40%。

大赛期间，8—9 月市场的趋势性下跌行情，给他带来了丰厚利润，然而 7 月的整体振荡行情，令他的账户出现了盈利以来的最大回撤。对此，赵水清表示，自己从不预测行情，只是随行就市，积极应对。交易系统总会有其局限性，如果经过大量的数据统计和实盘检验，证明交易系统是稳定盈利的，就要严格执行。要以平和的心态，做好每一笔交易。但在坚持自己投资风格的同时，也要适应市场的变化，对交易系统进行微调，不断改进，跟上市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

节奏。

"期货市场，交易为王。但是，市场交易，执行为王。只有严格的执行，才能确保交易安全。在这次比赛中，我们有些交易品种盈利了，有些亏损比较严重。这也是我们严格执行交易系统的结果，说明我们的交易系统还有一些完善的地方。我们会深入研判，对交易系统做出优化和调整。"赵水清说道。

责任与梦想，促成华丽转身

17 岁入伍，30 岁进入银行，48 岁组建"水清嘉园期货工作室"，去年开始组建投资咨询公司，对责任与梦想的追求，让赵水清在人生路上实现了数次华丽转身。

出生于太行山上的山西晋中，受当地传统文化的影响，1978 年，赵水清怀着保家卫国的梦想参军入伍。他在环境恶劣的帕米尔高原守卫过西北边陲，在西藏阿里地区工作过，参加过平息暴乱，经历过战场的生死考验，多次立功受奖，被选送军校、提干，在南疆军区担任作战参谋。

1991 年，他结束了 13 年的军旅生涯，从副营职军官转业到某国有商业银行，从一名普通的经警做起。赵水清说："选择进入银行，是怀着对晋商前辈的一种敬畏和传承，觉得自己生于斯，长于斯，有责任把前辈开创的金融梦想传承下去。现在不是都在讲'中国梦'吗，回想起来，自己心中就一直有一个'传承票号基因，打造现代金融'的梦想。"

在银行经过多个岗位的历练，2009 年赵水清辞去市分行副行长职务，创建了"水清嘉园期货工作室"。为何会选择期货市场做投资？赵水清表示，银行毕竟是资金市场，对实体经济支撑作用有限，在关心实体经济的同时，他也会利用空余时间开始接触和研究股票、期货。后来，他便渐渐对期货市场有了深层次的认识：实体经济利用期货市场规避风险，国家通过期货市场争夺定价权等。"正是期货市场具有其他金融市场无法取代的、维护国家经济安全的战略价值，吸引着我最终在期货市场扎根。"

此后，他潜心钻研期货业务，在数据统计、技术分析、资金管理和风险控制上做了大量打基础、利长远的工作，结合实盘，逐渐形成了自己的交易系统。连续两年他都取得了不错的业绩，他所管理的账户无一亏损，全部盈利在 30%以上。

2013 年，赵水清先后创办了山西晋中山水投资咨询公司和深圳山水财富

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资咨询公司，实现了专业化运作，研发、交易、风控独立运行，各司其职。

两次惨败，从未动过放弃的念头

在成功的背后，赵水清也有过失败的经历。赵水清表示，第一次栽在所谓的趋势交易上。2008 年金融危机中，他的收益已经达到 12 倍。但当时经济专家普遍分析经济会在未来若干年呈现“L”型发展，商品期货会长期低迷，于是，他操作上逢高做空。“事与愿违，经过这次市场的洗礼，我才真正明白了，市场是无情的，趋势是未知的，任何分析预测都是‘纸老虎’。市场和趋势是各种客观因素综合作用的结果，是不以任何人的意志为转移的。”赵水清说。

第二次则是在资金管理上付足了“学费”。当时他已经有了一套交易系统，也取得了不错的盈利，但是由于资金管理上不够科学，导致已有的丰厚利润在几个月内灰飞烟灭。

“每个阶段的升华都经历了风风雨雨，付出了惨痛代价，承受了很大压力，最终走到了现在。目前我们还需要不断完善改进，努力做顶级的市场交易员。”赵水清向期货日报记者表示，尽管在期货投资的路上，也曾有过失败和迷茫，但一直没有想过放弃。“可能与自己的性格和军营的成长经历有关。”

从战场到市场，从守卫国家边疆领土安全，到守护国家金融经济安全，他始终有一种强烈的责任感和使命感。永远是一名战士，从未想过退缩，一直在前进的路上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

把握行情大势　不迷失前行的路



在第八届全国期货实盘交易大赛中，擅长大宗商品趋势跟踪策略的上海摩元投资管理有限公司（下称摩元投资）参赛账户"摩元投资1号"获得基金组亚军，累计净值3.33，累计净利润超过2601万元，并获得最大盈利额奖第二名。

方向判断正确，只需静观行情

现在的摩元投资团队共有15位成员，日内策略团队10人，风控及后台2人，并不断引进合适的精英人才。团队长期运作千万级别资金，交易周期较长，擅长把握行情大势，尤其是工业品的趋势行情。交易策略主要是坚持基本面和技术面结合，识别交易机会，先期建仓后，如果行情按正确的方向走，通常根据技术面信号，在反抽及平台整理末端执行逐步盈利加仓，同时按盈利比例放大止盈点。如果行情往不利的方向发展，那就要分析判断只是趋势过程中的反弹，还是行情逆转。毕竟顶和底是难以预测的，大部分人亏损是因为一遇到反扑或反抽就迷失方向了。

"只要大方向判断正确，我们对自己的持仓是比较有自信的，去年在国外度假，总共有十几天的时间，当时对账户中的仓位没有做任何处理，度假期间也没有再关心过行情，结果回来后行情也如预期中的那样。"摩元投资告诉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

期货日报记者。

要有赢家心态，学会淡定从容

交易中，有人认为轻仓是控制风险的方式，而有人认为轻仓等于放弃了期货市场杠杆交易的优势，摩元投资认为，风控设置不是一个绝对的定论，凡事都是一个度的平衡。期货市场的魅力在于它的高杠杆和高收益，但并不是所有人的策略和心态都适合把杠杆放大到极致，极致的杠杆也就意味着极致的风险。“仓位其实是资金管理中一个重要的组成部分，客观地根据资金规模来使用仓位管理才是合理的。正所谓多大的能力就做多大的事。摩元投资一般趋势策略的仓位都会在50%以上，日内策略的仓位使用率则更高。”

交易中，摩元投资认为最大的风险点出在没有做好入市的准备。很多人交易都是很盲目的，盲目听信消息、盲目参考别人的意见、盲目凭借自以为是的价值判断标准，来衡量合约价值的高低，结果损失惨重。而摩元投资希望并为之不断努力的目标是小亏大赚。

摩元投资认为，交易者要走向稳健盈利，需要有赢家心态，要学会淡定从容。一定要学会有独立思考，千万不能人云亦云。而他也强调，交易不是生活的全部，没必要把自己弄得太累。

参与到高手云集的第八届全国期货实盘交易大赛，摩元投资说，更多是抱着学习和交流的心态来的，并希望能与更多的期货圈朋友探讨分享交易的成功及经验。此外，他还希望能够通过大赛展示团队的投资能力，从而更加清楚地认识到自己的实力、优势以及不足，为成为期货行业中的优秀私募公司而努力。

对于如何在大赛中保持优势，摩元投资认为排名是结果而不是目的，不必刻意去追求排名。保持自己一贯坚持的交易体系和交易计划去执行，心态上仍然需要那份淡定从容，相信保持优势，顺其自然则水到渠成。

搭建复合型投资组合

期货行业未来面临或者已经在进行的专业化、集中化、机构化将是必然的大趋势，而这种大趋势的变革对所有投资者和机构都是巨大的挑战和机遇。

摩元投资认为，私募机构无论主要做量化，还是主要依赖于主观分析，都有自己的生存之道。量化投资的私募相对来说回撤都控制得比较好，稳定性较强。而主观分析的私募机构通常具有较高的收益率，资金管理规模也更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

容易放大，两者都将是未来金融市场发展中的重要力量。因为随着国内金融市场的快速发展，量化投资已经逐渐成为市场的主流投资手段之一，其稳定收益及可控的回撤等特性是其他策略无可替代的，但其策略资金容量的局限性也将是制约量化私募发展的重要瓶颈。优秀的主观私募普遍具有较为庞大的资金规模，在市场中的影响力巨大，但是也面临高收益和高回撤的平衡问题。如果量化和主观两者能够有效地结合，将会是今后更大的亮点。目前已经有不少私募机构都意识到了这一点，并开始了量化和主观的策略组合研究等。

摩元投资表示，"作为一个新兴的私募投资公司，我们更应该看清这种变革中带来的机遇，公司将会把专业化、多元化放在公司战略的首要位置，搭建多平台、多策略的复合型投资组合"。摩元投资的传统核心优势在于主动管理型的趋势交易，现在公司将构建优秀的日内交易团队，组成长短结合的风险对冲机制，做到稳中求胜。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

交易的基本功是重势不重价

尽管是小试牛刀，第一次参加期货日报举办的全国期货实盘交易大赛，但庄东辉的成绩却令人羡慕。在大赛中，庄东辉名为“zhdh”的参赛账户获得基金组第六名，累计净值 2.40，历史最大回撤率仅有 7.36%。

顺势交易，错即减仓止损

庄东辉是第一次参加实盘交易大赛，他觉得实盘赛能促使盘手严格遵守交易规则，合理安排资金，做好交易风险和仓位控制，是对自己交易思路的一次集中检验。在这个汇集全国顶尖期货交易高手的平台上，通过长达 6 个月的赛事磨炼，庄东辉觉得自己在不少方面都有了新突破。比如，对基本面和技术面的分析研究、风险控制能力的提升等。

庄东辉获得本届大赛的基金组第六名，对于第一次参赛就取得这样的成绩，他表示很满意，同时认为自己还有一些进步的空间。大赛期间，他一般最多只动用一半资金，大部分资金集中在股指、橡胶、螺纹钢上。如果以后继续参赛，他说会考虑对看好的品种加重比例交易，以提高回报率。

在大赛中，庄东辉取得了不错的收益曲线，他总结保持盈利的秘诀就是顺势交易，错即减仓止损，减小回撤。其交易策略的特点是，长线追逐趋势，短线根据均线进行滚动交易，同时根据价差做部分套利。入场则根据均线，采取逐步加仓、逐步平仓的方式。在交易品种的选择上，通常选择成交活跃的品种，一天交易的品种也不固定，有时候全品种交易，有时候根据外盘或相关股市的变动选择品种。

如果一笔单子出现亏损，庄东辉一般会把亏损控制在总资金的 10%。如果连续多天亏损，则会逐步减仓，甚至清仓观察行情后再入场。“做期货要当断则断，有的人怕一止损就是最高点或最低点，所以总是抱着再看看的想法，但期货市场瞬息万变，万一是个极端行情，不止损就可能直接穿仓，而止损至少还可以让自己有继续交易的机会。”庄东辉说。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资者参与期货交易要保持耐心

庄东辉说，期货的魅力是让人总能保持清醒的头脑去判断行情，从行情的走势中得到成就感，或者能使人在交易中不断学习相关市场。而投资者在期货市场最重要的交易基本功应该是"重势不重价"。

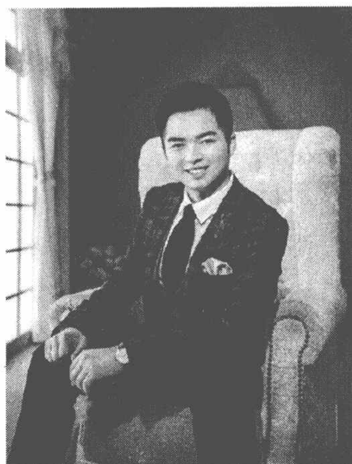
期货交易最主要的风险来自市场的价格波动，因此庄东辉对期货日报记者解释说，要分析各种市场信息，洞悉市场波动方向，形成正确的投资策略，才能不断提高判断和交易的准确度。而且，投资者参与期货交易要保持耐心，控制情绪。当机会来临时，要决心和果断，该忍耐时要潜伏不动，该出击时要果断出击，抓住机会在于精而不在于多。他觉得交易中心态应放在第一，仓位管理第二，市场分析第三。学会仓位管理，即使判断出错，可以在错的时候赔得少，判断正确的时候赚得多。

庄东辉说，期货市场中的每个人其实都抱有相同的目的，即追求盈利的最大化。但期货交易赔钱是不可避免的，亏损也是交易过程的组成部分，应该关注交易的全过程，而不是能否赚钱。遭到亏损时要当机立断，缩小交易规模，保持资本，限制亏损的程度，交易中最重要的不是去预测市场的走向和起伏，而是跟着趋势走，直到这一趋势结束。

他认为，投资者如果想在期货市场长期生存，至少要做到以下三点：追逐趋势不逆市；资金管理科学合理化；设好止损且执行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

“套利达人”是如何炼成的



期货市场其实是一个没有硝烟的战场，通过每一笔交易的数量、方向的变化，看着多空力量的涌动和角逐，感受着它带给交易者的惊心动魄。希望、失望、无助、惊喜、兴奋、平静，往复循环。对一个做期货的人来讲，这既是一个考验自我的过程，也是一个练就心理素质、树立自信心的大舞台。

匆匆忙忙，劳劳碌碌，徐立平留给期货日报记者最大的印象就是这个样子。除了每天要紧跟盘面“走”外，初为人父的他还担起了奶爸的职责。用一句典型的南京小调调侃下，对当前的他来讲真的是“陡门桥的筷子——两头忙”。

从事多年铜现货贸易的徐立平，对现货市场走势的把握不在话下。2009年上半年，一次偶然的机会，在师父的指引下，他开始接触到了铜的期现结合交易——套期保值，没有想到这次与期货的“初撞”，让他日后与期货结下了深深的情谊。

不喜欢冒险，只想稳中获利

期货日报记者留意到，第八届全国期货实盘交易大赛结束的前一个交易日，徐立平在排名中还位居第十二名，而在比赛的最后一个交易日，他的成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

绩有了大幅提升，日收益率高达2.63%，在决战中一跃前进了4个名次。其实在大赛开始后的很长一段时间内，徐立平一直保持在第二名的位置。

徐立平解释说，套利是他在这场比赛中惯有的交易理念。通常是先从盘面找到机会，然后用基本面去分析和验证它的可行性，最后再用技术分析进行操作。当然也会有基本面和盘面不相符的时候，对于这种反向波动较大的行情，他会将止损设置在自己能承受的合理范围内。

谈及止损，徐立平告诉记者，他是用资金来设定，并不是按价格来做。若操作资金是100万元，将止损设定为10%，亏到10万元，就止损。

说到套利，市场其实存在着一个认识的误区，很多情况下，投资报告都会讲到无风险套利，但这并不是没有风险，在特殊情况下还是有风险的。在他看来，套利虽然风险比较小，但只要是期货，未来都会有不确定性。就算你对产品再熟悉，研究得再透彻，对于一些天气、灾害这些未知的因素还是难于控制。

所以，在市场面前，要尊重市场，有一定的敬畏之心。在设计套利方案的时候，徐立平一般都先要预估最大风险度，风险承受范围内，做好资金规划，先建基本仓，然后随着市场波动进行一些微调。"有些时候，基本面变化会使比价区间改变，在交易上也要做出相应的仓位调整。"在徐立平看来，仓位有多大，压力就有多大，只要控制好自己能承受的仓位，压力就会减轻不少。

有句话说，"富贵险中求"，但徐立平认为自己不属于这一类型。"能有多富贵靠的是本事。"徐立平坦言，他不喜欢冒险，只喜欢一步一个脚印，可以获利不多，但是要尽量以安全稳健的操作来获利，所以他特别关注自己的回撤，绝对不能容忍有较大回撤。本届大赛中他的最大回撤率仅为9.54%，以小回撤追求稳定收益的特征非常明显。

爱期货就要持之以恒

谈及自己入市多年来的感悟，徐立平告诉记者，他眼中的期货可以用三个词来形容，那就是"公平、现实、残酷"。所谓的公平，指期货是零和交易，有人赚就有人亏，对谁来说都是公平的；现实，通常来说一个商品肯定有它自身的价值，未来的价格今天就能看见，说明这就是它价值存在的意义，期货亦是如此；残酷，是因为期货交易没有后悔药，不管是赚还是亏都必须接受这个结果，所以它也个是不讲人情的地方。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

很多时候，做期货的人有没有赚钱，从他们脸上的“晴雨表”中一眼就能看出。赚钱了就欣喜若狂，亏了钱就垂头丧气。在徐立平看来，做期货必须要有一颗平常心，胜不骄，败不馁，错了就要及时找到问题的所在，对了也不要太春风得意，要知道这不是靠运气而是靠能力。

有人认为，良好的盘口感觉、客观的市场分析、过硬的心理素质，这三者对于套利交易的成功来说是不可或缺的。对于“套利达人”的徐立平来讲，更有着深刻的体会。

由于套利绝大部分与数据整理或现货行业密不可分，会显得乏味枯燥。相对来说，这个工作对性格较为急躁的人不大适合，它更多需要一个心态沉稳的人来胜任。

在期货市场“血”与“火”的经历中，能够磨炼出良好的心理素质，但一些客观条件也会影响交易者的心理承受能力。例如，交易者的资金是借来的，或者是自己的全部家当，那么交易起来自然会提心吊胆。再比如，重仓交易自然比轻仓交易的心理压力大得多等。因此，交易者应该尽量创造条件，减轻自己的交易心理压力，要相信自己，要相信一切皆有可能。

对于基金组第八名的成绩，徐立平其实并不是十分满意。在他看来，做期货的永远做不到完美。比赛中也做了好几笔失败的交易，不过他自己一直都在反省，尽量以后不要再犯同样的错误。他向记者坦言，盘面有一些套利机会其实是有人过度投机创造出来的。他之前有一波正套的菜粕，本来利润已经很可观，后来突然出现回撤，仅仅两三天的时间，把自己的利润全部打掉。

“那时候，我就在反省为什么会出局。”徐立平感悟道，不要说设定了一个目标价格，就一定会达到。盘面过度投机的操作，会让好的机会消失掉。所以对套利者来讲，不能随心理价格走，还是要分析投机者的操作，要随机应变。

俗话说，“做一行要爱一行”，既然误打误撞走进了期货，从最初的冷漠到如今的火热，徐立平觉得好像是上天冥冥之中注定让自己与期货结缘，并深深地爱上了它。“为了我所爱的，我会一直坚持下去。”徐立平坦言，而对于未来的规划，他并没有太多的想法，只是希望自己做好喜欢的事，少做错事就好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

掌控风险才能获利

在高手云集的第八届全国期货实盘交易大赛中，林鸿斌虽然还是一名初赛者，但他已算期货行业的一名"老人"——1996年刚毕业就入行，从普通员工，到从事研究，再到做交易，他始终坚持走在期货这座"独木桥"上。

在这次比赛中，"瑞达九号"账户正是林鸿斌所带领的团队，作为交易指导和理念决策者，运筹帷幄之中，他把一个"老人"的沉稳谨慎体现在每一次的"出兵、收兵"上。

风控为上

在实盘交易大赛收官之时，"瑞达九号"账户位列基金组第9名，回撤率为4.69%，收益曲线平滑向上，仅在9月中旬出现过一次较为明显的回调。

在上千万大资金的管理中，尤其是中长线的主观趋势交易中，如何能做到稳健盈利呢?

林鸿斌解开了记者的这个疑惑，"我们始终把风控放在首位，控制风险才能赚钱"。在实际操作中，以基本面为核心，来判断趋势方向，加以日内短线滚动操作，即靠看对大方向盈利，同时通过日内短线来规避长线风险。日内浮动头寸控制在60%以内，而且基本上每天收盘前平仓。即使有好的机会也才留20%—30%。

除此之外，林鸿斌首次建仓一般不大，比如在这次比赛中仓位定在30%，盈利后逐步加仓，根据策略的指示决定仓位增加的数量，最高仓位不会超过40%。同时对新账户开仓也不会超过25%。"而加减仓位的背后，都有严格的策略支持，加仓越多，代表趋势判断越明确。"林鸿斌说。

比赛期间，他的重头品种——股指期货在2130点附近建仓，持仓量基本保持不变，用来规避风险的日内持仓头寸在收盘前基本都会平掉。林鸿斌向期货日报记者表示，"我们坚持把当日规避风险的单子平掉，利用日内行情波动来锁定现有仓位的风险，而大趋势不会改变。事实证明，这种方式是行之有效的，至少在比赛中，很少有选手跟我们一样稳健"。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

认定趋势后，一笔单子的交易周期可能会有两三个月的时间甚至更长，如果认为行情结束了，就马上抽身而去。虽然没有固定的止损点，但是如果有一种策略开始出现明显的损失，他会毫不犹豫地选择平仓。即使收益达到一定的预期，他也不会恋战。“没有必要冒险，一年会有很多机会，错过一两次机会影响也不大。”林鸿斌坚定地认为。

这种谨慎，与他在期货市场上多年的坚持和步步为营相辅相成。从 1996 年入行期货业，到 2002 年才开始做交易，其间慢慢研究积累经验，逐渐形成了锁住盈利、及时止损的交易策略。在时间的见证下，这种策略渐渐成熟，直到现在，他的收益也基本保持稳定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资程序化交易是未来期市的亮点



阮杰是陕西金辉投资管理有限公司（下称金辉投资）董事长，投身股票市场之前，阮杰是一名教师，1988 年，他辞去教职下海经商；1991 年，创建陕西读来换去读书会；1996 年，投身国内股票市场，并形成了自己的价值判断体系和投资风格：以中线波段为主，交易风格凌厉、果敢。

近年来，阮杰带领金辉投资参与十多项全国和地区性的股票交易大赛，成绩斐然，获得过 7 项冠军、2 项亚军和 3 项季军。

轻仓是控制风险的重要途径

从经商到炒股，看似跨度很大，但在阮杰看来，两者有许多相通之处：经营企业涉及到决策和用人，炒股同样面对选股和选时的抉择。他觉得无论经商还是投资股票，都要选择适合自己的投资方法和策略，在适应环境的变化中去赚钱。

阮杰说，程序化交易逐渐被期货市场所接受，进入了应用程序化的初级阶段。程序化交易将成为未来期货市场的一个亮点，相信程序化交易系统能够给期货市场带来一个提高市场竞争力、提高客户盈利率的新途径。

阮杰觉得所有的量化交易都离不开主观交易。一个合格的私募机构一定会两者并重，加强主观分析的同时，也要重视量化。在量化交易中，金辉投资优化或更新策略的频率并不定时，而是会根据市场反馈情况，时时关注并

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

判断，及时优化更新策略。并同时根据策略在市场的侧重比例，通过资金调拨管理，逐步实现更新淘汰。

对于程序化交易领域“加仓不如加策略”的观点，阮杰表示，加仓虽然是一个扩大利润的利器，但使用不当，反而害处极大，受到加仓的反噬，降低了交易系统的胜率。即使最终结果获利，但因为连续亏损经常出现，将导致交易者情绪受到严重影响，而使交易系统无法坚定执行下去。加仓对交易者的素质和经验要求很高，当仓位加重，只要行情朝向反方向稍有波动，就有可能使盈利的头寸变成亏损，这就要求交易者结合当时的市场情况考虑加仓的次数和条件，不能一概而论。所以加仓很考验一个交易员的水平，更多的是盘感和经验，并非简单的规则所能解决。

阮杰认为，轻仓是控制风险的重要途径，而完全的轻仓必然会导致放弃期货市场杠杆交易的优势。金辉投资不仅只以轻仓控制风险，对市场未来方向把握较明确，以策略决定仓位轻重，不盲目主观判断。

做个人投资者服务机构

自基金业协会推出私募基金的登记备案政策后，国内已有近4000家私募基金公司完成备案。金辉投资在今年6月4日也获得了私募投资基金管理人登记证书。对此，阮杰非常高兴，进一步加强自律性管理，做好适当性管理，保护投资者合法权益，积极主动地为中国资本市场的健康发展贡献应尽的职责。

阮杰说，如今做量化投资的人越来越多，而稳定先进的交易理念，细致敏锐迅捷的市场把握，及时的策略调整，比拼出不同团队之间的高下。金辉投资的核心理念是趋势为主，追求稳健。盈利逻辑则是通过大数据集成、结合数理模型综合演算，看长做短，攻守兼备。阮杰对公司的定位是个人投资者的服务机构。他希望和广大投资者充分合作，在市场上有更大的影响力，以更好地为投资者服务。

对于参加期货日报举办的第八届全国期货实盘交易大赛，阮杰说，这是众多投资机构展现自身能力的平台，也是众多投资者们相互交流技术、互相进步提高的重要渠道。

借助大赛取得的优良成绩，阮杰说：“过往的业绩展示了我们在量化交易领域的稳定性和收益率，已经向投资者有力地展现了我们的投资水准和实力，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

也提高了在业界的知名度，有利于资金募集。"

目前阮杰计划用自身的私募管理人资格发行管理型产品：投资风格以稳健为主，使用程序化多策略交易，产品为管理型，适合有一定风险承受能力，并且预期希望相对高回报，对期货投资有兴趣，自身没有精力时间直接介入市场的投资人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

把握大势才能走得更远



带着好奇、敬佩之心，记者联系到了“奥瀚投资”。果真，本次大赛外盘重量级组亚军，正是当年国内期货市场赫赫有名的第一操盘手张文军。20 年前，张文军踏上了期货交易之路，自 1999 年开始，连续几年位居大商所个人成交量第一，从此威震“江湖”。

张文军，这位国内期货界大师级的操盘手，在接受期货日报记者采访时真诚地表示，他很愿意与广大投资者一起分享他的管理和操作大资金的经验和理念。

宏观策略 坚定行军信心

如果说，期货交易是一场没有硝烟的战争，那么要想取得战争胜利，一套完整的行军策略是必不可少的。而对宏观、基本面的判定，相当于对战争大势的把握，能够为行军队伍指引方向，并且坚定行军信心。

今年，依靠对世界经济形势以及主要地区货币政策的判断，他在美元、欧元的交易方面收获颇丰。当然，这两个品种也是他多年来都在极力关注、密切追踪、相对比较擅长的品种。

那么，在今年较为复杂的国际形势下，他的操作依据是什么呢？张文军

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

详细谈及了他的看法。首先，今年美国经济复苏回暖迹象明显。其次，随着美国逐步退出量化宽松，加息提上日程，甚至还有提前的可能，因此美元就受到强有力的支撑；与此同时，欧元区 GDP 屡创新低，经济形势很不好，市场对欧洲央行降息的预期逐渐升温，而随着其降息政策的落实，欧元会承压贬值。

正是牢牢把握住了宏观大势，因此他对其在外汇市场上的操作，信心坚定。而如果没有此前精心的研究，交易时就很难有“主心骨”。比如在一波行情中，如果出现了与此前判断方向相反的情况，这时最容易动摇操盘手的信心。许多操盘手往往“扛不住”，但是交易高手却不会因此而乱了阵脚，反而拿单的信心更加坚定，这就是此前有无把握好大势的区别。

现在，网上的信息错综复杂，尤其是不缺宏观面的各种分析。如果不多加分辨，确实容易被迷惑双眼，有的盘手还会抱着随波逐流的心态，显然这些都是不可取的。所以说，市场上赚钱的人凤毛麟角。当然，对于各种信息，张文军也会留意，但他不会盲目跟随，日常工作中，他最重要的一项是在鱼龙混杂的信息中，去理性分析和判断。在张文军看来，这也是一个成熟操盘手的体现。

“不过，仅做信息收集和阅读的功课，还远远不够，一定要投入很多时间和精力，不断去学习、思考和总结。”张文军说，这几年，他每年都会去欧美考察，和当地的朋友交流，观察当地实际投资情况，等等，以便取得最真实、有效的信息，“这就像考察现货，要跑产区，效果才更好一样”。

关注异动　捕捉盈利机会

这些年，不止一个人问过他，为什么要去做外盘？对此，张文军解释说，近年来，他内盘、处盘都做，不过因为外盘市场资金承载量更大，品种多，机会多，而且依据宏观面、基本面判断，更容易操作，所以在外盘市场做得更多些。那么，从众多的外盘品种中，如何选择操作品种呢？“不可能每一个品种都去关注，但如果有品种出现异动，我们都会给予特别关注，并且探究其中的原因，查寻盈利的机会。”

他举了一个例子，今年年初咖啡期货就出现异动。当时在寻找原因的过程中，他发现了一些简单的信息，比如咖啡的主产区发生干旱等，他立即意识到，“这是个意外的机会。因为像咖啡这类作物，产量受天气影响非常明显，后期很可能会出现一波较大的行情”，于是便择机进场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

后来，咖啡期货在全球大宗商品资产中，表现十分抢眼，可以说是“明星品种”，其中洲际交易所（ICE）阿拉比卡咖啡期货的价格，至今涨逾77%。在这波行情中，他自然也收获不菲。

除了趋势交易之外，他也常常在盘中进行套利操作。本次大赛获奖的这个账户，收益率9月上旬有一波快速增长，其中有一部分是从瘦猪肉的套利交易中获得。他说，在交易过程中，他发现瘦猪肉期货的近远期合约价差最大的时候超过30%，于是就做了卖近买远的套利操作，等差价缩小到15%附近，逐渐平仓。

今年以来，国际原油期货“跌势汹汹”，以他的水平来说，自然没有放过这波趋势行情。与此同时，在交易中他还注意到，每到交割月的时候，原油的近期和远期合约价差就会拉大，套利空间比较大，“有时候，价差是一个时期价格发生扭曲造成的，我们可以利用价格发生错误的情况，来获取盈利”，因此在原油市场的套利交易也使他赚了不少钱。

此外，值得一提的是，他在食糖交易中取得了“双丰收”。为什么说是“双丰收”呢？从基本面分析，今年全球食糖市场呈现供大于求局面，于是他下了外盘原糖空单，同时在内盘做多，进行套利操作。由于国内糖价处于相对低位，一定程度上拉动了消费，令国内糖价受到支撑而上扬。内外盘食糖市场走势分化，外盘下跌，内盘反而上涨，因此两个市场同时获利，取得了“双丰收”。这笔内外盘的套利交易，部分利润在其展示的账户中也有体现。

控制风险　科学管理资金

十多年前，做短线交易时，重仓、满仓是再平常不过的事情，最疲惫的时候一天要工作14个小时。“那时候，没有什么生活可言”。随着资金量的增加，他逐渐意识到，交易只是生活的一部分，现在管理的资金规模更大了，怎样才能实现事业和生活的平衡呢？

当然，现在做趋势交易不用时刻盯盘和操作，身体上的压力小了很多。更重要的是，他通过降低杠杆和缩小资金回撤率，将风险控制在一定范围内，精神上的压力自然也小了很多。在张文军心中，成功的交易者，是需要时间来检验的，巴菲特一年20%的收益，在交易领域并不算高，但连续几十年保持这样的收益，就很厉害了。

而在参赛的一个月之中，“奥瀚投资”的资金回撤率仅为8.92%，如果说参赛的时候，可能会出于保守考虑有意降低风险，那么平时他的账户最大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

回撤率一般不会超过15%。

出于多年的期货操作经验，他认为谨慎很有必要，尤其是在资金规模特别大的情况下，如果不降低杠杆，万一行情发生“走错”的情况，资金回撤率将很大，再想扳平就要付出更大的代价，而低杠杆、回撤率小的情况下，即便行情出现背离，损失也比较容易挽回。

和过去相比，他认为国内期货市场已步入了创新发展期，尤其是期货资管“一对多”开放在即，将来国内期货领域有无限发展潜能，“科学管理资金，这不仅是我对自己人生规划的结果。更重要的是，交易环境会越来越复杂，操盘手也会遇到越来越多、越来越大的考验，交易是一场长跑，如何能够稳住步伐、不断前进，是我一直思考的问题”。

在交易之路上，依靠好的交易模式、策略和方法，甚至一点点运气，可以生存下来。但是，想要在这条路上、这个行业里做得长远，就要不断地适应市场。对于新形势下的操盘思路，他进行了总结并给投资者提出建议：把握宏观大势，把握世界主要地区的货币政策，降低杠杆，减少回撤，科学管理资金。此外，做交易只和自己比。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

一个交易慢节奏的"急性子"



在首届全球衍生品实盘交易大赛（下称"实盘交易大赛"）中，李文俊指导的交易账户"MC Lee"取得了最终重量组第四名的佳绩，累计净值1.34916，净利润约49.85万美元。值得一提的是，参赛期间，"MC Lee"的最大回撤率在外盘重量级组前十名中保持最低，仅为1.35%。

李文俊自我评价称："可能是因为投资经验尚浅，我指导的账户没有什么重大沉浮经历。"至于如何指导出实盘交易大赛外盘重量组最低回撤率的优异成绩，他对期货日报记者解释说："之所以回撤率最低，是因为每一次出手都是看准了有信心才做，此外，做少点，交易频率不要太密集，发现做错就迅速止损。"

期货交易高杠杆吸引爱忙碌的"急性子"

从经济学本科毕业那一天开始，李文俊就选择了金融市场。从交易股票到做投资公司分析员，到最终投身期货，是因为期货交易的高杠杆符合他"急性子"的性格特点。在大多数人心目中，香港人生活和工作节奏快已是共识，特别对于在中环从事金融行业的，更是如此。李文俊是一个典型：走路很急，吃饭很急，讲话语速很快，无论做什么事情都风风火火。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

李文俊对期货日报记者说："因为期货是有杠杆的，如果方法正确的话，成功应该比做股票快，同样，做错的话也比做股票亏钱更多，正因为期市很残酷，是零和游戏，所以我必须比其他人有优势，才可以胜出。"他的优势和成功快捷方式则是不耻下问。

通过分享许多成功操盘手的经验，和自己对周边客户的观察，再加上初从业时，那个给予他很多指导的一个投资规模做到7亿—8亿港元的香港散户投资者的精心培养，他站到了"巨人"的肩膀上，一边勤问别人怎么赢，一边谨记别人怎么输。

趋势为王，利用客观数据建立自主分析体系

在概括自己的交易风格时，李文俊只有简单的两个字：趋势。他认为，做交易不能仅凭感觉，要结合主观情况进行量化分析，再以基本面为辅助。在开仓前，他会先选取一些如K线图、各种平均线等技术指标，经过自己对一些参数稍作改动后，再输入系统进行量化分析，看哪些指标比较"靠谱"。从占比来说，"基本面占30%，技术分析占70%"。

在指导"MC Lee"参赛时，李文俊始终秉承趋势交易的理念，主要投资金属品种，其中以铜为主，兼有一些和铜相关性较强的品种——主要视铜的分析结果做多或做空其他金属。9月初，在金属普跌的情况下，他认为，由于美元指数不断走强，金属价格会跌，加上美国QE退市等"关系性"问题助推，空铜盈利的概率有六成到七成。于是，他指导账户开始大量做空铜和其他金属。这一波行情一直持续到9月末，也让他盈利不少。他总结道：期货投资是概率游戏，是行情让你赚钱，而不是你做出的决定。

宁愿少赚一点儿，也不能亏

风险管理知易行难。李文俊经常在办公电脑的显示屏前贴一些小纸条来警示自己，如不能以赌博心态做交易，时刻铭记别人怎么输，等等。他说："宁愿少赚一点儿，也比亏好。"比赛期间，他不轻易出手建仓，有一半时间都保持无持仓状态，并且绝对不满仓交易，持仓量最多为六成，"按合约面值计算，账户内未建仓资金和持仓所占资金占比最好是各一半"。

做商品期货和金融期货又有所区别，李文俊认为，就外盘而言，做金融期货主要看经济面，比如做股指期货，交易前只需要关注宏观经济和公司盈利状况；而商品期货"很狡猾"，就拿金属品种来说，影响行情的因素太多，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

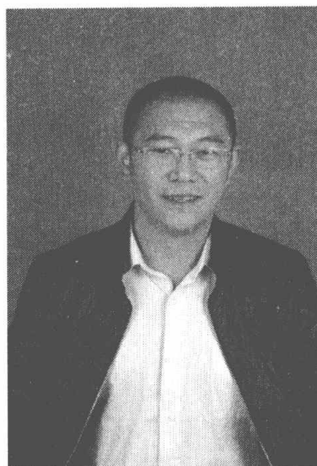
波动性也比金融期货要大，投资者不容易看清方向，交易难度更大。

在他看来，做期货，止损非常重要，他说，在建仓一到两天后，如果发现行情与自己的分析结果相反，他会果断地平仓离场，“当你亏钱时，如果坚持，多数没什么好下场”。

“要顺势做，逆势也不是不可以，但一定要轻仓，因为逆势做经常犯错，而如果恰恰在拐点处逆势入场，则盈利空间会非常大，但最好有很强的基本面支撑。”谈及逆势做盘，李文俊如是说。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

"技术重于心态"的坚持者



"第一次参加比赛，虽然曾幻想到自己得了奖，但现实结果还是有些意外。"在接受期货日报记者电话采访时，张俭难抑激动之情。

从事交易 18 年，张俭的投资之路充满波折。1996 年，受父亲影响，刚步入大学之门的张俭捧起了人生中第一本有关股票的书籍，他被其中的内容深深吸引，于是踏入证券交易大厅，从此开始了他的投资生涯。

"虽然最早接触的是股票，但在股票方面，我一直没有什么建树。"张俭向记者坦言，2001 年时，由于行情判断失误，他投资的股票一路下跌，最终背上近 100 万元债务。

"那个时候我才渐渐明白，好多技术只是在跟踪价格，无法达到研究并预测价格的目的。于是我便下定决心，必须寻找投资市场的技术本质。没有真正的技术，一切都是惘然。"自此以后，他开始学习和钻研各种投资理论。

后来的张俭，做过外汇、黄金，也做过现货电子盘。

"2010 年，股市低迷，现货电子盘十分盛行。我当时就在一个现货电子盘交易生铁品种，资金增长非常快。但是，那个现货公司很快就用各种理由拒绝我入市。"被阻于现货电子盘门外的张俭发现，现货生铁和螺纹钢期货行情几乎一致，于是 2011 年，他顺理成章地闯入了期货市场，全心交易螺纹钢

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

期货。

在第八届全国期货实盘大赛中，张俭只做螺纹钢期货一个品种。他认为，各个品种之间，价格波动成因及规律差别不大，但具体到每一个品种上，交易手法千差万别，“这种手法上的无规律性曾经严重干扰我，让我通过价格表象寻找技术本质变得异常混乱、迷茫”。

从他在本届大赛中的交易曲线看，张俭似乎是一个趋势交易者。然而，他对此有不同的理解。

张俭将一个月份合约分为三个阶段：合约初市、合约趋势和合约末市。他认为，在一个月份合约中，每一阶段超级资金参与市场的目的不同，导致每一阶段行情的特征不同，因此分析和交易的理念自然不同，是否采取趋势交易，关键要看所在阶段而定。

张俭还认为，趋势交易和非趋势交易在运用平盈、止损的方法上有较为突出的区别。

比如合约初市和合约末市阶段，行情要求我们更多地进行短线交易，短线交易对平盈的要求远远高于对止损的要求；而合约趋势阶段，要依靠较为宽松的止损保护来抓大行情，几乎不用平盈。“除非利润非常丰厚且行情进入合约末市阶段，或者资金属性发生改变，又或者行情吃掉几乎所有既得的丰厚利润时，我才会平盈。”张俭说。

在本届大赛中，张俭以做隔夜单、做空交易为主。对此，他认为是基于行情的需要，“合约趋势阶段，我的隔夜仓位非常大，而在合约初市和合约末市阶段，我选择尽量不隔夜，比如螺纹钢期货1501合约，我基本都是短线操作，隔夜仓位很轻”。

9月18～9月22日，张俭的收益率曲线陡然上升，从149.34%飙升至211.48%。对此，张俭解释说，他预测对了当时的螺纹钢期货行情，价格下跌完全在他的分析范围内，“至于是快跌还是慢跌，大跌还是小跌，完全由市场决定，我把控不了”。

9月22日，对张俭来说非常关键。那一天是螺纹钢期货1501合约的合约趋势和合约末市的分水岭，9月23日的市场走向验证了他之前的判断。

不过，张俭并没有把自己的思维局限在这一交易模式内。每一天，他都在努力完善自己的交易模式。

“交易模式就像手机一样，随着技术的进步，交易模式也会不断升级换代。”张俭认为，随着研究的深入，他的交易模式一定会不断进步，“只有不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

断进步，才有生命力”。

“我从理解市场这个角度去思考和研究技术本质，首先必须要搞清楚大资金如何布局一个合约，或者说如何进场和出场。因此，多年来，我积累了大量的大资金操作方法。”张俭直言，自己目前的资金规模有限，不可能完全按照大资金手法操作，但他的分析理念、交易策略一直在向“大资金”手法靠拢。

在与张俭的交流中，期货日报记者发现，他总是把技术分析排在第一位。

“技术是盈利和亏损的分水岭，心态是赚钱和赚大钱的分水岭。”他说，自己可以直面亏损，关键在于对“技术重于心态”的坚持，“盈利和亏损是我们对市场解释是否正确、研判和预测是否合理、操作是否坚决的回报和代价”。

2013 年开始，张俭的资金曲线回撤越来越有规律。“来的时候我有准备，走的时候我知道，比较淡然!”张俭说，当亏损发生后，他会立刻去研究、寻找亏损背后的原因，“真正煎熬我的并不是亏损带来的资金上的损失，而是无法探求到导致亏损的行情本质。”

张俭的心态，与他对投资的信念密不可分。他感慨地回忆：“我刚进入期货市场时，对期货交易已有一定的认识和理解。不过在刚开始交易的前 3 个月里，亏损很大。”

然而，面对亏损，张俭并没有退缩，父亲病重时告诫他的一番话，深深地刻在他的心里。

“如果你选择投资行业，你就一生也不要改变。”正是父亲的这一句话，让张俭坚持在投资之路上前行。

“十几年来，我几乎在闭门造车的状态下学习、研究和交易。”张俭只是单纯地想知道，自己在中国的专业投资界排在什么位置。

获得本届大赛最佳有色金属交易奖，对张俭来说，是对他的技术研究的肯定。

面对未来，他并没有太多杂念。“这个奖，让我坚信我研究的方向是对的。所以，我的未来发展将沿着这个方向走，将更执着地投入到技术研究中去，更准确地分析，更合理地预测，更坚决地交易。”他坦言，自己现在对合约末市阶段的分析判断相对比较薄弱，“我现在正花大力气，攻克这一难关，争取在这一环节上实现突破”。

谈及生活，记者从张俭的声音中听到了知足。目前，他妻儿在旁，家庭

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

幸福。

“不做交易时，我喜欢看看书，并没有什么目的性，有时候连儿子的连环画报也不放过。”

而在交易中遇到挫折、烦闷时，或是盈利后狂喜、兴奋时，张俭都会去跑步。

“我必须把情绪发泄出来，才能调整心态，继续战斗。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

"知错就改"的识时务者



"香港的期货账户指导人可以代客户操盘，但前提是必须与客户签订协议。通过实盘大赛这一平台，我更有目标了，会更加理性、客观地分析，使用科学有效的交易策略。"李一明对期货日报记者说。

要学会止损

一位多次参加全国期货实盘交易大赛的交易者告诉记者，实盘大赛对提高期货交易者的交易水平帮助很大，交易者可以通过实盘大赛，来历练、挑战并超越自己。

而能在实盘大赛中取得优异成绩的交易者，都有自己的交易"秘诀"。

李一明的"秘诀"是，自己多年锤炼出的一套期货交易守则。"先根据宏观经济基本面确定交易品种的大趋势，然后依据技术分析确定入场点位，最后也是最为关键的，注意止损。"李一明说，"进场后，一旦发现行情走势与之前的判断相悖，便立即退出，然后再重新研究；如果行情走势与之前的判断吻合，那就持有仓位，并根据已经设置好的交易计划，分批加仓"。

通过本届大赛，李一明对自己更有信心了，他对自己的交易策略又做了进一步的改进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

谈及交易者做期货交易需要具备的基本素质，李一明认为，完整的交易策略和强大的执行力最为重要。

纵观近几年取得优异成绩的期货交易者或操作指导人，他们都有自己独特的交易策略及操作风格。“我习惯于做中长期交易，或者波段交易，这样不会很累，我不需要一直盯盘。”李一明说，先利用基本面分析好大趋势，再通过技术分析进行验证，最终确定入场点位后，他会立即建仓并设置好止损，“一旦行情与我预期得相反，我会离场；若相同，则让利润奔跑”。

在李一明看来，交易中最重要就是止损，这也是大多数交易者最难的抉择。从行为学上讲，人都不愿意承认自己的错误，这种不愿承认错误的心态反馈到期货市场，就会酿成大错。“严格执行自己的交易策略，并不断改进，及时承认错误，学会止损，很重要。”李一明说。

不少参加全国期货实盘交易大赛的交易者，有着同样的感悟：在思想上明白止损的重要性远远不够，在实际操作中及时止损最重要，“止损是专业投资的生命”，“做期货交易一定不要忘记止损”。

据记者了解，在期货交易中，大多数人都会设置止损，然而真到亏损的时候需要及时止损时，就犹豫了，心想“再等会，说不定能涨回来，要不反弹一点再止损”。就因为有这样的侥幸心理，损失反而越来越大，直到自己再也受不了的时候硬着头皮砍仓。过后，心里反而后悔“要知道早点出来就好了”。如此一来，往往是小赢大亏。

做最熟悉的品种

近几年来，在期货市场中，有相当一部分交易者不会长时间关注某一品种，有时候他们甚至不等对该品种基本面有个大概了解，就提前投身“战场”。“哪里有行情，就冲向哪里”，这是一部分交易者的投资策略。打一枪换一地方，多数交易者最终得到的远远不及预期。

“知己知彼，百战不殆”。做期货也一样，做就要做自己最熟悉的品种。道理人人知，但许多人却难以坚持。一看到某些品种出现较大行情，就不管自己关注不关注、熟悉不熟悉，挺身而出，这无异于“飞蛾扑火”，自寻死路。

而熟悉品种，也不是那种泛泛的表面意义上的了解。一位长期做期货交易的人士说，首先，必须天天盯盘。要时时关注交易的每一时间点资金进出、成交量等情况。如果真的没有时间，至少要在当日交易结束后复盘仔细分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

各种数据，做到心中有数，培养盘感。其次，要把重视基本面与重视技术面等同，不可顾此失彼。期货交易上真正的赢家应该属于那些善于把二者结合起来的人。再次，还要耐得住寂寞。当你长期关注的某一品种无大行情时，不要着急，更不必急于"改换门庭"，因为当别人放弃时，此时正是你积蓄动能的最佳时机，大的行情就在不远的将来，你必能抢得先机。

这些理论及感悟在李一明处得到证实。李一明告诉记者，他最熟悉的期货品种中莫过于黄金和白银了。在今年的实盘大赛中，他指导的账户交易最多的是黄金。

"2004 年，我开始为国内某大型现货企业做期货交易。2008 年黄金期货上市，曾在黄金期货上一举获利数千万元。2012 年，我成立投资管理公司，并在当年上市的白银期货上获利 2000 多万元。"李一明向记者一一介绍。

谈及今年的大宗商品市场，他认为，今年商品市场走势很弱，中国经济增速放缓，欧洲经济尚未走出阴霾，加之美元指数持续走高，很多商品价格跌幅较大。

"在这种大环境下，应结合基本面和技术面选择交易品种，以贵金属、有色金属为主。"李一明说。

做交易时，出入场的选择尤为重要。李一明介绍说，入场的具体点位应根据技术分析确定，包括支撑点、压力点、均线等技术指标；出场点位，止损要根据技术分析确定，获利了结可以依据基本面或技术面而定，即当基本面发生扭转或技术面出现严重反转信号时离场。

"在交易中，为了能够降低交易成本并理性投资，盈利的单子，我会长期持有，亏损的单子，我会尽快平掉。"李一明对期货日报记者说。

在今年的实盘大赛中，他指导的账户盈利最大的那笔交易，归功于对大方向准确的判断。"交易要稳，在本届比赛中，我指导的账户基本没有出现大回撤的情况。"李一明说。

策略要与时俱进

对于如何控制风险，李一明表示，在交易中，一定要严格止损，要勇于面对自己判断上的错误，因为每个人都有可能犯错；资金管理上，仓位不要太重，一般用 30%—50%的资金；交易之外还要不断学习，去接触新的交易理论和策略。

面对亏损，李一明总能及时止损并把亏损控制到最低。"我刚开始下单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

时，单量会比较小，若出现浮盈，就会慢慢加仓；如果方向判断错误，但由于仓位小，我会把止损放宽一些；若是连续多日亏损，且趋势出现反转，我会果断止损平仓。”李一明说。

每一位交易者，都有自己的交易策略。有的交易者自始至终坚持执行自己的策略，即使市场行情走势与其策略相悖时，仍会按照既定的策略做下去。这是不可取的。

李一明认为，策略不是一成不变的，可随着行情的演绎及时调整。

“市场在不断变化，新的交易群体、新的交易模式、新的交易工具不断出现，当我的交易策略开始失效时，我会及时做出调整，逐步优化自己的交易策略。”李一明说，“实盘赛结束后，我一直在思考一个问题：投资者需要做到哪几点才能长久生存下来”。

他最后总结出四点：一是良好的交易策略，并严格执行；二是学会止损，不能单凭主观感觉，要勇于面对错误；三是尽量做中长线交易，盈利会比较大，且节省精力和时间；四要留得“青山”在，当交易出现连续亏损时暂时离开市场一段时间，保住一些本金。

实盘大赛 9 月底结束，参赛的每一位交易者或账户指导人，都会有一些感悟。

谈及自己的感悟，李一明说，“期货市场是一个极具挑战的金融市场，在这里风险与收益并存，交易过程中要不断分析市场行情并调整交易策略，这不仅能锻炼自己的独立思考能力，还能发现自己的弱点，尽可能地去克服并超越”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

承担适度的风险



今年举办的首届全球衍生品实盘交易大赛，顺应了市场发展，不仅为境内投资者创造了了解境外衍生品市场的机会，同时也为境内产业企业及其他机构投资者学习如何利用境外衍生品市场管理风险和投资，提供了一个良好平台。大赛得到了 CME、SGX 等境外交易所的大力支持，也脱颖而出了一批优秀的操盘手。比如，名为"子非鱼"的账户，在半年的参赛时间里，以 330.78%的参考收益率遥遥领先，获得轻量组冠军，领先第二名 155.75%的参考收益率一倍以上。

"子非鱼"的实际操作者，名叫孔千予。她告诉期货日报记者，她已经在交易市场磕磕绊绊走过了 16 年，于 1998 年进入股市，经历了 2 次牛市和熊市，炒过权证。当国内推出股指期货后，她开始做期货交易。在长期的交易实践中，她发现外盘在交易时间的连续性上更具优势，于是又开始交易国际市场的期货品种。

孔千予的交易之路并不平坦，刚开始做时，屡战屡败，在股票市场破产过两次，内盘期货也爆过仓，几次都想注销账户，再也不交易了，但凭着对投资的一腔热血，以及家人在其人生最低谷的时候，不离不弃，才让她有了坚持下去的力量与更大的信心，并一路走过泥泞，直到今天。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

和她一起进入这个市场的不少投资者，因为忍受不了长期的亏损，都转了行，做起了传统生意。她说自己很欣赏一句话：世界上最美的风景，都是在人迹罕至的地方，投资领域也是如此。投资路漫漫，她将上下求索。如果说投资是一次长跑，她的终点就是生命终止的那一天。

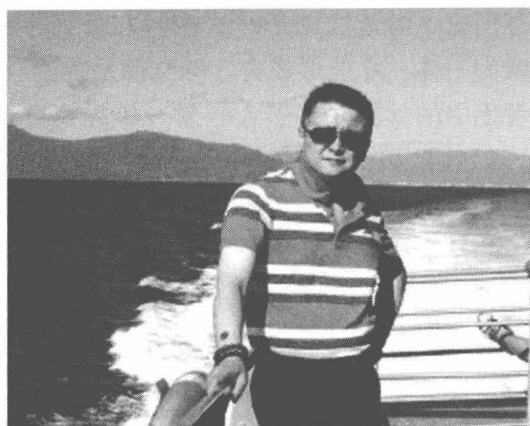
孔千予说："交易大师给投资者留下了无数的经验：道氏理论、波浪理论、混沌理论、江恩理论、海龟法则……这些前人留下的宝贵经验，只有和自己的性格、习惯融为一体，才能形成自己的交易系统。"在她看来，交易系统实际上就是交易者手中的兵器。很多人年复一年寻找自己的交易之刃，十八般兵器换了个遍，但效果如何不得而知。她说大部分人都忽略了这一点：交易之刃使用得当能杀敌无数，而使用不当则容易伤了自己。手里的兵器是什么并不重要，重要的是掌握兵器的那个人。

"所以，就像有些人运用技术分析方法时，到最后可能会偏爱某个工具或者指标，但到底是均线系统、布林通道，还是 MACD、KDJ，实际上已经不重要了。做交易，最重要的不是交易技术和对市场的预测，而是自己的内心。抛弃对金钱的患得患失后，信念、耐心、心态、自律最重要。"孔千予深有感触地总结道。

此外，风险控制，对每一个投资者而言都是极为重要的。孔千予认为，风控不是完全规避风险，而是承担适度的风险。因为完全规避风险是不可能的。所以，亏损只是交易的一个组成部分，要把亏损控制在合理范围内。一个内心强大的人，不会畏惧失败和亏损，而是不断地用小额的亏损，换取大的利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

取百家所长交易模式"混搭"



首届全球衍生品实盘交易大赛轻量组第三名操作指导者雷红军，从一名导游到政府工作人员，后辞职下海，打过工，创办过自己的公司，是中国最早的一批股民和期民。雷红军的人生经历还是比较丰富的。在接受期货日报记者采访时，他说："八年来，在期货公司的平台上结识、深交了许多期货操盘高手，与他们交流受益匪浅，让自己对交易有了更加深刻的认识。"

现在的雷红军，还保留着广泛结交操盘手的习惯：几乎每个周末都会约朋友喝茶、聊天。对于如何保持在市场上持续盈利，他认为，一定不能自我封闭，要多和朋友交流、学习，做得顺时如此，不顺时更应如此！"正所谓开卷有益，多与高手深入交流非常重要。他们的一句话，可能使我少走许多弯路，可能会帮助我避免一些不该亏钱的交易。但能与高手近距离、深入交流，并不是人人都会有这种机会，所以我还是幸运的！"雷红军深有感触地说。

"混搭"的交易模式：日内短线、波段、趋势

雷红军取百家所长，逐渐形成了与自己个性相符的交易手法，即"无定形"，日内短线、波段、趋势几种交易模式都做。近三年来，他指导的账户在期货日报举办的实盘大赛中屡获佳绩：第五届月度冠军、第六届重量级鼓励奖（收益率 93%）、第七届轻量级鼓励奖（累计净值 2.97）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

“我的交易方法是，初期做短线积累盈利，然后用盈利去做短期波段，最后用做波段的盈利去做趋势。”雷红军一语道破了他交易稳定的“法宝”。他表示，“无定形”并不是无计划，他对自己所指导的每个账户都会根据资金量、交易期限确定相应的交易计划。

而此次参赛的目的是为了检验自己在外盘短线交易上的盈利能力。

一般而言，操盘手比较钟情某一种交易模式，因为每一种交易模式都是其性格使然。对此，雷红军表示，采用多种交易模式对他而言并不矛盾，因为他会根据不同品种出现的不同交易机会，采用不同的交易模式，而且交易依据主要是技术面，同时结合基本面。

他对入场时机的选择比较谨慎，只有设置的入场条件具备时才会入场。入场的重要参考依据是技术指标和资金流向。“对于短线交易而言，主要在30分钟移动平均线走好时，根据5分钟移动平均线入场。资金流向则主要看成交量和买卖手数。”他说，用同样的方法，只是修改技术指标的参数，同时结合一定的基本面，就可以做中期波段或长期趋势交易。雷红军短线交易能力很强。他曾用5万元一天交易玉米期货200手，无一手亏损。因此，短线交易成为他积累盈利“安全垫”的“杀手锏”。尽管他在日内短线交易上经常重仓甚至满仓，但他的隔夜仓一般不超过五成仓位，而且在同一个品种上从不满仓。为了分散风险，他一般会同时挑选3—6个有机会的品种进行交易，同时在某一个品种上只采用一种交易模式，“当机会比较多时，我会在趋势品种上配置20%的资金，在波段品种上投入25%的资金，55%的资金配置在短线上”。

期货投资中的重大起伏

一个成熟的期货操盘手，一般都有过几次大起大落的投资经历，虽然平时总是不愿想，但提及起来总是甩不掉、忘不了。雷红军向期货日报记者描述了他在期货市场上这样一段刻骨铭心的沉浮。

2004年，亲戚们想在深圳买房，解决孩子们的户口问题，就把三套房款打给了他，委托他办理买房手续。钱到他的账户后，距离最后缴款日期大约还有3周的时间，他就把这三套房款连同自己的一套房款打进了期货账户，但最后出场时只剩下20%。“当时万念俱灰，连死的心都有。”谈起这次刻骨铭心的交易经历，雷红军不胜唏嘘，“随后几年，我的生活质量急剧下降，用‘衣不裹体、食不果腹’形容也不为过！这次交易，让我对资金管理和风险控

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

制有了更深刻的认识，成为我后来交易必须遵守的戒条。同时，能走出这段黑暗的日子，还要感谢我期货圈里的旧友们"。

对于这段重大起伏经历，雷红军坦言，这是每个期货交易者成功之路上必有的经历！只不过在方式、金额上，受影响程度不同罢了，没人能"独善其身"！既然是"必经"，那就要时刻警惕，防患于未然，尽量、尽力将这一"必经之路"带来的负面影响降到最低，尽可能不波及生活、家庭乃至亲戚和朋友。更重要的是，不要影响到以后的操作心态和来之不易的"子弹"。

"当我得意忘形之际，重大起伏离我越来越近；当我如履薄冰之时，重大起伏离我越来越远；当我朝三暮四之际，重大起伏离我近在咫尺；当我自始至终、矢志不渝时，重大起伏与我远在天涯。"雷红军说这是他浸淫期货市场这么多年的深切感受。

尽管有过大起大落，但雷红军从未想过要离开期货市场，因为他坚信自己一定能在市场中拥有一席之地。他告诫自己，一定要成功，成功的背后背负着他太多的责任与梦想！

"说实话，期货市场相比于其他风险投资市场，还是比较公平的，如果在这个市场未能盈利或一直在亏损，那一定是自己出了问题，关键在自身！如果自身的问题在期货交易中得不到解决或改变，那你做其他什么事也不会成功。不服输、不怕失败、渴望成功是我对期货市场始终不离不弃的主要原因。"

"期货已经成为我整个生活中很重要的一部分，我会一直做下去。即便老了，做不动了，我仍旧会以另外的方式参与这个市场。"正如他在博客里所写："期货交易也是一种生活方式，路虽然很长，让我们一起走过！"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

后　　记

中国金融市场近几年发展迅猛，尤其是在期货市场，资产管理的发展掀起了整个市场挖掘金融交易人才的高潮，而本书记载的“金钱游戏玩家们”就是这些交易人才的其中一类代表，而作为交易员个体，从新手成长为一名成熟的交易员，所付出巨大的努力不为外人所知道，我们出版本书的目的并不是宣扬市场奇迹，我们更想展现的是这些奇迹背后的艰辛和努力，我们也力图通过文字还原这些成功人士身上的坚忍、自律和百折不挠的品质，以使将要入市者和新入市者能重新检视自己，在变幻莫测的市场中，寻找参与市场的初心和探索前进的线索。

为了本书的出版，报社全体同仁付出了辛勤劳动，尤其感谢张弘同志为了本书撰写、编校工作付了大量的汗水，更感谢广大读者对本书的厚爱，关于本书内容有何疑问或者身边有成功交易员值得投资者学习借鉴的，请与我们联系，QQ：52486330，微信：15939015353。

期货日报社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

期市名人名言录

- 期货市场相比于其他风险投资市场，还是比较公平的，如果在这个市场未能盈利或一直在亏损，那一定是自己出了问题。不服输、不怕失败、渴望成功是我对期货市场始终不离不弃的主要原因。

雷红军（首届全球衍生品大赛轻量组季军操作指导）

- 如果小资金都不会做，凭什么控制大资金，有那么好的心理素质吗？不怕钱少，就怕基本功不扎实。

汪星敏（第七届全国期货实盘交易大赛中，他夺得重量组冠军）

- 只做自己看得懂的行情，把握小时轻仓试盘，把握大时坚守止损重仓一搏。投资慧眼所需的方法和技术要以逻辑推理为主，严控风险为辅。

李永顺（第七届全国期货实盘交易大赛基金组第三名，擅长股指中短线交易）

- 他主要做趋势，对交易有自己的定义：控制回撤，抓住趋势。市场永远是对的，不能因为自己的喜怒哀乐而忽视事物的客观规律。

林新鲲（第七届全国期货实盘交易大赛程序化组第五名）

- “稳定盈利的前提条件就是要有很高的胜率作保证，然后就是控制回撤。首先，不做没把握的单子；其次，对有把握的单子，要把止损设置低一点，这样就能够有效控制回撤。”

张晓良（第八届全国期货实盘交易大赛重量组季军）


ISBN 978-7-5028-4550-6

定价：38.00元